

多款进口游戏版号获批，多部大片定档，继续把握中报行情

——新时代传媒周报

投资周报

● **投资组合：**芒果超媒、掌趣科技、三七互娱、完美世界、吉比特；掌阅科技、视觉中国、新媒股份、分众传媒，光线传媒。

投资主题：传媒行业近期重点把握中报披露情况、院线复工预期、新游上线节奏、电商带货等主题，投资仍以游戏、视频流媒体、5G 新应用为投资主线，同时建议短期重点关注影视、院线、盲盒、在线阅读板块。

受益标的：海外有腾讯控股、美团点评、阅文集团、哔哩哔哩、心动公司、祖龙娱乐、创梦天地、中手游、猫眼娱乐等。5G 概念有号百控股、顺网科技、梦网集团、东方明珠；游戏板块电魂网络、宝通科技、昆仑万维、姚记科技、惠程科技、凯撒文化、金科文化；影视上海电影、中国电影、万达电影等；其他有新华网、奥飞娱乐、中文在线、元隆雅图、三人行等。

投资建议：把握传媒中报行情，持有白马加配复工改善及低估个股。从当下看传媒下半年投资机会，关注全球资金对中国科技成长的加配趋势，关注 5G 时代流量与应用新变化，关注政策自上而下对行业的规范和指引，关注基于 Z 世代新青年的社群特征和文娱消费偏好。投资主线仍在游戏、视频流媒体、电商，在低估值和产业整合等变化方面，影视院线和文化衍生品等已经出现较好的投资机会，我们认为应当积极配置。

进口游戏版号大量获批，2020Q3 或成游戏上线高峰。8月6日，新闻出版广电总局下发了今年的第二批进口游戏版号。本批次共计 29 个版号，与上批次基本持平，其中，手游 24 款，端游 4 款，主机游戏 1 款。主要获批游戏包括游族网络的《星球大战：银河冲突》、腾讯的《使命召唤手游》、心动公司的《人类跌落梦境》和《另一个伊甸：超越时空的猫》、Bilibili 的《魔法纪录 魔法少女小圆外传》、西山居的《加勒比海盗：荣耀之海》、网易的《哈利波特：魔法觉醒》、创梦天地的《暗影旋风》、恺英网络的《刀剑神域黑衣剑士：王牌》和中手游的《航海王热血航线》。另外，在疫情期间备受欢迎的《健身环大冒险》获批，将上线 Switch 国服平台。我们认为，此次获批游戏数量众多，且大作云集，符合之前我们对 2020Q3 游戏上线高峰的判断，建议继续把握新游上线节奏，战略性配置游戏板块，

近七成影院复工，建议积极把握影视板块左侧布局机会。据猫眼数据，全国电影院复工率已达近七成，多数东部地区省份接近疫情前水平。近日上映的主要影片有中美合拍的《巨齿鲨》，猫眼“想看”人数过 40 万。本周前六日的票房达到了 1.66 亿元，较上周同期的 1.44 亿再增 15.28%，继续保持较快增长，我们建议继续把握院线左侧投资机会，布局龙头院线与影视公司。

八部门规范直播带货，账号将分级分类。国家网信办等八部门近期联合召开工作部署会，对深入推进网络直播行业专项整治和规范管理工作进行再部署。其中提及，将着力推动研究制定主播账号分级分类管理规范，提升直播平台文化品位，引导用户理性打赏，规范直播带货行为。抖音宣布启动首个平台级电商大促活动“奇妙好物节”。抖音将联合品牌商家，邀请明星主播和带货达人，投入上亿流量，并发放优惠券。

● **风险提示：**疫情变化、5G 技术发展不及预期、商誉风险、监管变化等。

推荐（维持评级）

马笑（分析师）

maxiao@xsdzq.cn

证书编号：S0280520070001

陈磊（分析师）

chenlei3@xsdzq.cn

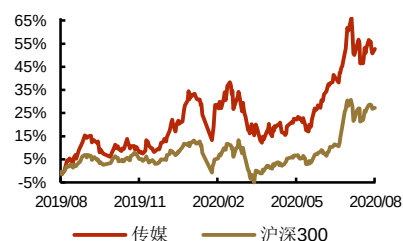
证书编号：S0280520040001

殷成钢（联系人）

yinchenggang@xsdzq.cn

证书编号：S0280120020006

行业指数走势图



相关报告

《曙光已现，定档新片不断增多，院线复工已过六成》2020-08-04

《中国游戏 2020H1 上半年同增 22.34%，投资主线游戏视频加速融合》2020-08-02

《调整迎来布局良机，影院复工已近九成》2020-07-26

《Q3 游戏板块重点产品扎堆上线，7 月 20 日影院复工片源较为充足》2020-07-19

《继续把握中报行情，投资主线游戏和视频贯穿全年》2020-07-13

VISIT...

LANZAROTE
Caliente.COM

房中术(www.zuihaoziyuan.com)专注于男性增大增粗增长、阳痿、早泄

扫码免费领取资料



、壮阳、延时、强肾、回春、健身。女性缩阴、丰胸、减肥、化妆、瑜伽、保养、产后修复、盆底肌锻炼。两性健康,夫妻按摩,房中术,性姿势,性技巧,性知识等

扫码加微信lax98988领取资料



更多免费教程: 英语学习, 技能提升, PS 教学, 投资赚钱, 音乐教程, 口才教学, 情商提升, 风水教学, 心理学, 摄影知识, 幼儿教育, 书法学习, 记忆力提升等等.....

全站课程下载

课程不断增加

本站现资源容量已超 10T

入群联系 QQ: 167520299 或添加微信: 1131084518 (备注PDF)

阳痿早泄训练
皇室洗髓功视频教学
女人驻颜术
泡妞约炮万元课程
足疗养 SPA 教材
玉蛋功
马氏回春功
房中术张丰川
哲龙全套视频
增大盼你增大
国际男优训练
亚当德永早泄训练
洗髓功真人内部
皇室养生绝学道家洗髓功
【铁牛人会员课】男人必备技能, 理论讲解
实战高清视频
随意控制射精锻炼 视频+图片+文字
价值 1440 元第一性学名著<素女经房中养生
宝典视频>12 部
洗髓功修炼方法视频教学
陈见玉蛋功视频教学 女性缩阴锻炼
男性自然增大增长指南
强性健肾保健操 1-4
道家强肾系统锻炼功法
马氏回春功
12 堂课, 全面掌握男性健康问题 让你重燃自信
联系微信: 1131084518

1、东方性经
2、印度 17 式
3、口交技巧 3 部
4、港台性姿势 3 部
5、365 性姿势 6 部
6、泰国性爱密经 17 式
7、花花公子性技巧 6 部
8、阁楼艳星性技巧 7 部
9、古今鸳鸯秘谱全集 7 部
10、夫妻爱侣情趣瑜伽 2 部
11、古代宫廷性保健系列 14 部
12、汉唐宋元明清春宫图真人
13、柔软性爱宝典 日本 9800 课
14、李熙墨 3999 全套课
15、妖精性爱课 2888
16、李银河全套性课
17、领统统性课
18、德勇男性篇
19、德勇男性篇
20、缓慢性爱
21、亚当多体位搭配篇
22、亚当多体位结合篇
23、德勇克服早泄讲座练习
24、德勇以女性为中心得爱抚
25、加藤鹰接吻爱抚舌技
26、加藤鹰指技
27、加藤鹰四十八手入门
28、佐藤潮吹教学
29、佐藤男人体能锻炼+保健品介绍
30、佐藤男人早泄对抗训练
31、阿拉伯延时训练
32. 田渊正浩秘籍
33. 异性性快感集中训练教学
34. 自我愉悦锻炼密宗
35. 铁牛全套延时训练课
36. Pc 机锻炼真人视频教学
37. 印度性经全集 8 部
38. 21 世纪性爱指南
39. 香蕉大叔男女训练馆全套
40. 中美真人性治疗教学+理论
41. 女性闺房秘术
42. 幸福玛利亚性课
43. 陈见如何释放性魅力征服
44. 性爱技巧讲座全套
45. 性爱秘籍全套
46. 性爱误区讲座
47. 性病讲解大全
48. 性博士讲座合集
49. 性健康和性高潮合集
50. 性教育讲座合集
51. 性能力课堂合集
52. 性生活问题解析合集
53. 意外怀孕和避孕处理课堂
54. 性感地带探索
55. 性技巧讲座
56. 性健康与性卫生讲座
57. 性生活专家答疑
58. 性心理与性道德合集
59. 性爱宝典合集
60. 性爱技巧合集
61. 完美性爱演示
62. 完美性爱技术讲解
更多精品等你来解锁哦.....

表1: 重点公司盈利预测

子行业	证券代码	股票名称	市值(亿元)	ROE(%)	EPS				PE				PB
					TTM	2020E	2021E	2022E	TTM	2020E	2021E	2022E	
游戏	002624.SZ	完美世界*	695.55	19.55	0.84	1.87	2.15	-	42.64	19.18	16.68	-	7.07
	002555.SZ	三七互娱*	913.97	20.64	1.13	1.31	1.55	1.82	38.25	33.03	27.92	23.77	12.73
	603444.SH	吉比特*	441.08	30.25	12.77	15.61	20.18	24.12	48.05	39.32	30.41	25.45	14.52
	300315.SZ	掌趣科技	255.03	10.9	0.1	0.24	0.37	0.47	94.2	94.23	33.1	21.1	16.8
	300418.SZ	昆仑万维*	297.71	27.30	1.21	1.58	1.84	2.19	20.91	16.06	13.79	-	5.49
	300459.SZ	金科文化*	108.79	10.21	-0.79	0.27	0.33	-	-3.87	11.37	9.30	-	2.82
	300031.SZ	宝通科技*	92.92	11.13	0.85	1.02	1.25	1.55	27.66	22.96	18.74	-	3.49
	002168.SZ	惠程科技*	67.60	5.71	0.17	0.35	0.51	0.69	49.67	24.09	16.53	-	3.67
营销	002878.SZ	元隆雅图*	44.82	16.51	0.49	1.27	1.64	2.03	41.12	15.93	12.34	9.97	6.66
	002027.SZ	分众传媒*	854.25	17.62	0.11	0.13	0.22	0.26	54.31	46.08	27.06	21.97	6.64
	002727.SZ	南极电商	187.17	13.15	1.11	1.27	1.51	1.79	29.55	25.73	21.70	18.26	4.00
	300785.SZ	值得买	89.77	17.21	1.49	1.87	2.30	2.80	74.89	59.73	48.35	39.77	11.46
广电	000156.SZ	华数传媒	156.81	6.14	0.39	0.49	0.53	-	27.96	22.34	20.58	-	1.53
	300770.SZ	新媒股份*	256.94	15.80	2.02	4.43	5.78	7.20	55.15	25.10	19.24	15.44	11.61
	600637.SH	东方明珠*	346.23	6.36	0.52	0.61	0.67	-	19.60	16.62	15.13	-	1.23
	600088.SH	中视传媒*	54.80	9.24	0.05	0.47	0.55	-	257.69	29.32	25.05	-	4.66
	603721.SH	中广天择*	27.60	-0.97	0.16	0.35	0.42	0.51	134.03	60.66	50.55	41.63	5.15
视频/影视动漫	300413.SZ	芒果超媒*	1167.22	11.94	0.68	0.85	1.03	1.22	95.81	77.13	63.65	53.74	12.60
	300182.SZ	捷成股份*	129.78	-3.88	-0.96	0.27	0.34	-	-5.25	18.67	14.82	-	1.74
	002292.SZ	奥飞娱乐*	125.54	-39.28	0.02	0.10	0.16	0.23	578.00	92.50	57.81	40.22	3.12
	300251.SZ	光线传媒*	393.69	2.11	0.30	0.23	0.38	0.44	44.46	58.42	35.60	30.35	4.48
	300133.SZ	华策影视*	136.24	-1.73	-0.79	0.31	0.35	0.40	-9.78	25.03	22.17	19.40	2.57
	600977.SH	中国电影	263.43	9.07	0.26	0.15	0.63	0.70	55.00	91.50	22.28	20.10	2.24
	002739.SZ	万达电影*	361.44	4.39	-3.28	-0.11	0.81	0.99	-5.30	-163.59	21.40	17.65	2.95
	603000.SH	人民网	226.67	8.13	0.30	0.38	0.46	-	67.37	53.59	44.55	-	7.50
互联网	603888.SH	新华网*	136.30	9.47	0.37	0.59	0.66	0.76	70.95	44.51	39.79	34.55	4.87
	603533.SH	掌阅科技*	129.24	11.16	0.46	0.70	0.92	1.22	69.77	46.04	35.03	26.42	10.47
	000681.SZ	视觉中国*	117.70	10.25	0.27	0.39	0.49	0.60	61.72	43.08	34.29	-	3.78
海外/港股公司	BILI.O	哔哩哔哩	951.20	-18.28	-4.99	-41.38	-22.78	1.67	-68.40	-7.01	-12.72	173.38	14.59
	IQ.O	爱奇艺	1155.67	-74.79	-2.22	-9.75	-5.09	-3.34	-10.60	-16.15	-30.97	-47.10	15.85
	PDD.O	拼多多	7359.29	-32.35	-1.92	-11.29	2.86	13.79	-83.20	-54.44	215.12	44.55	31.87
	NTES.O	网易	4581.32	24.89	6.48	28.70	33.44	37.06	21.10	113.23	97.19	87.69	7.01
	JD.O	京东	7687.33	7.44	1.91	20.55	33.72	46.05	124.20	21.04	12.82	9.39	8.02
	2400.HK	心动公司	186.98	27.73	0.76	1.15	1.54	1.93	44.10	35.78	26.78	21.30	8.05
	0700.HK	腾讯控股	45440.39	18.58	9.91	10.57	13.01	15.39	50.20	44.86	36.45	30.81	9.82
	3690.HK	美团点评	11753.50	0.52	0.36	0.17	1.84	3.07	532.20	1170.53	108.49	65.03	11.02
	0772.HK	阅文集团	486.73	3.41	1.08	1.05	1.25	1.46	50.70	45.56	38.35	32.90	2.64
	1896.HK	猫眼娱乐	145.29	-1.91	0.41	0.08	0.75	0.83	31.80	158.22	17.16	15.48	1.77

资料来源: Wind、新时代证券研究所(带*为新时代传媒行业覆盖标的, 其余公司均采用 Wind 一致预期, 股价为 2020 年 8 月 7 日收盘价, 汇率为 2020 年 8 月 8 日对应汇率)

目 录

1、 核心观点、投资策略及股票组合	5
1.1、 重点推荐及组合建议	5
1.2、 核心观点及投资策略	5
1.3、 核心公司及其投资逻辑	6
1.4、 重点关注：腾讯游戏发布会动态、网红 MCN、网络电影票房、各卫视春夏招商大会、综艺	10
近期政策动态梳理	16
2、 市场行情分析及展望	17
2.1、 行业估值水平	17
2.2、 行业一周市场回顾	18
2.3、 行业重大新闻事件及点评	19
2.4、 公司重点新闻公告及点评	21
3、 重要子行业分析和数据跟踪	23
3.1、 游戏：《王者荣耀》持续霸榜，《和平精英》成功登顶	23
3.2、 在线视频：《重启之极海听雷第一季》和《乘风破浪的姐姐》分别位列剧集和综艺榜首	28
3.3、 直播电商：主播薇娅热度第一，观看人次达 0.19 亿	29
3.4、 在线阅读：《诡秘之主》持续霸榜，《柯学验尸官》与《征服异界从游戏开始》登顶男女频热门周榜	30
3.5、 网络电影：《十三猎杀》、《征途》、《沙海烛龙》位列前三	30
4、 上周报告及及调研回顾	31
4.1、 掌趣科技（300315.SZ）业绩点评（发布日期：2020 年 8 月 2 日）	31
4.2、 影视行业复工跟踪专题报告三（发布日期：2020 年 8 月 4 日）	32
5、 一级市场投资动态	33
6、 并购重组与股权激励	33
7、 风险提示	34

图表目录

图 1： 每市模拟组合收益情况	5
图 2： 每市模拟组合走势情况	5
图 3： 2019 年至今游戏版号情况（个）	11
图 4： 传媒行业 PE 近五年变化	18
图 5： 传媒行业 PB 近五年变化	18
图 6： 申万传媒指数与上证综指走势比较	18
图 7： 传媒板块与创业板、沪深 300、上证指数比较	19
图 8： 传媒各子板块周涨跌幅比较	19
图 9： 三七互娱热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势	25
图 10： 完美世界热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势	25
图 11： 心动公司热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势	26
图 12： 金科文化热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势	26
图 13： 吉比特热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势	27
图 14： 游族网络热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势	27
图 15： 电魂网络热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势	28
表 1： 重点公司盈利预测	2

表 2: 核心公司及其投资逻辑.....	6
表 3: 2020《腾讯年度发布会》游戏动态.....	10
表 4: 2020 上半年腾讯获得版号游戏一览表.....	11
表 5: 2020 年 8 月进口游戏版号信息汇总.....	11
表 6: 或将遇见近期上映的电影列表.....	13
表 7: 2020 年网络电影年度千万票房排行榜 TOP15.....	15
表 8: 湖南、浙江、东方卫视春夏招商大会招商剧目.....	15
表 9: 近期传媒政策梳理.....	16
表 10: A 股传媒行业指数 (SW) 及一周涨跌幅变化对比.....	18
表 11: 传媒板块上周涨跌幅前十个股.....	19
表 12: 一周 IOS 游戏畅销榜 (2020.08.01-2020.08.07).....	23
表 13: 一周 IOS 游戏免费榜 (2020.08.01-2020.08.07).....	23
表 14: TapTap 预约榜 (2020 年 8 月 8 日).....	24
表 15: IOS 平台游戏公司排行榜 (2020.08.03-2020.08.08).....	24
表 16: 8 月 3 日-8 月 6 日全平台剧集热度排名.....	28
表 17: 8 月 3 日-8 月 6 日全平台综艺热度排名.....	28
表 18: 8 月 3 日-8 月 7 日全网 TOP10 直播数据.....	29
表 19: 8 月 3 日-8 月 7 日直播电商机构数据.....	29
表 20: 橙瓜网连载排行榜 TOP10 数据 (截至 2020 年 8 月 7 日).....	30
表 21: 优书网热门周榜 TOP10 数据 (截至 2020 年 8 月 7 日).....	30
表 22: 8 月 3 日-8 月 7 日网络电影热度排行.....	30
表 23: 上周 (周一至周五) 国内融资/并购事件.....	33
表 24: 近 12 个月并购重组进展情况统计.....	33
表 25: 近 6 个月股权激励统计.....	33

1、核心观点、投资策略及股票组合

1.1、重点推荐及组合建议

投资组合：芒果超媒、掌趣科技、三七互娱、完美世界、吉比特；掌阅科技、视觉中国、新媒股份、分众传媒，光线传媒。

受益标的：海外有腾讯控股、美团点评、阅文集团、哔哩哔哩、心动公司、祖龙娱乐、创梦天地、中手游、猫眼娱乐等。5G 概念有号百控股、顺网科技、梦网集团、东方明珠；游戏板块电魂网络、宝通科技、昆仑万维、姚记科技、惠程科技、凯撒文化、金科文化；影视上海电影、中国电影、万达电影等；其他有新华网、奥飞娱乐、中文在线、元隆雅图、三人行等。

图1： 每市模拟组合收益情况

每市		我的组合			
组合名称		今年以来↓	日收益	累计收益	超额
马笑传媒混合 新时代证券 马笑	已订阅	45.44%	2.06%	123.18%	76.6
海外传媒互联 新时代证券 马笑		44.17%	2.50%	44.17%	11.3
传媒 笑西风 新时代证券 马笑	已订阅	32.30%	0.97%	100.44%	71.1

资料来源：每市、新时代证券研究所

图2： 每市模拟组合走势情况



资料来源：每市、新时代证券研究所

1.2、核心观点及投资策略

投资主题：传媒行业近期重点把握中报披露情况、院线复工预期、新游上线节奏、电商带货等主题，投资仍以游戏、视频流媒体、5G 新应用为投资主线，同时建议短期重点关注影视、院线、盲盒、在线阅读板块。

核心观点及投资建议：

把握传媒中报行情，持有白马加配复工改善及低估个股。

从当下看传媒下半年投资机会，关注全球资金对中国科技成长的加配趋势，关注 5G 时代流量与应用新变化，关注政策自上而下对行业的规范和指引，关注基于 Z 世代新青年的社群特征和文娱消费偏好。投资主线仍在游戏、视频流媒体、电商，在低估值和产业整合等变化方面，影视院线和文化衍生品等已经出现较好的投资机会，我们认为应当积极配置。

进口游戏版号大量获批，2020Q3 或成游戏上线高峰。

8 月 6 日，新闻出版广电总局下发了今年的第二批进口游戏版号。本批次共计 29 个版号，与上批次基本持平，其中，手游 24 款，端游 4 款，主机游戏 1 款。主要获批游戏包括游族网络的《星球大战：银河冲突》、腾讯的《使命召唤手游》、心动公司的《人类跌落梦境》和《另一个伊甸：超越时空的猫》、Bilibili 的《魔法纪录 魔法少女小圆外传》、西山居的《加勒比海盗：荣耀之海》、网易的《哈利波特：魔法觉醒》、创梦天地的《暗影旋风》、恺英网络的《刀剑神域黑衣剑士：王牌》和中手游的《航海王热血航线》。另外，在疫情期间备受欢迎的《健身环大

冒险》获批，将上线 Switch 国服平台。我们认为，此次获批游戏数量众多，且大作云集，复合之前我们对 2020Q3 游戏上线高峰的判断，建议继续把握新游上线节奏，战略性配置游戏板块。

近七成影院复工，建议积极把握影视板块左侧布局机会。

据猫眼数据，全国电影院复工率已达近七成，多数东部地区省份接近疫情前水平。近日上映的主要影片有中美合拍的《巨齿鲨》，猫眼“想看”人数过 40 万。本周前六日的票房达到了 1.66 亿元，较上周同期的 1.44 亿再增 15.28%，继续保持较快增长，我们建议继续把握院线左侧投资机会，布局龙头院线与影视公司。

八部门规范直播带货，账号将分级分类。

国家网信办等八部门近期联合召开工作部署会，对深入推进网络直播行业专项整治和 norm 管理工作进行再部署。其中提及，将着力推动研究制定主播账号分级分类管理规范，提升直播平台文化品位，引导用户理性打赏，规范直播带货行为。抖音宣布启动首个平台级电商大促活动“奇妙好物节”。抖音将联合品牌商家，邀请明星主播和带货达人，投入上亿流量，并发放优惠券。

1.3、核心公司及其投资逻辑

表2：核心公司及其投资逻辑

公司名称	代码	所属行业	行业景气度描述与推荐逻辑
芒果超媒	300413.SZ	互联网	1、公司 2020 年半年度预计归属于上市公司股东净利润 10.4-11.4 亿元，同比增长 29.42%-41.86%。 2、公司发布 2019 年年度权益分配实施公告：以公司现有总股本为基数，向全体股东每 10 股派 1 元现金（含税） 3、借助广电资源优势，精品内容和多元变现驱动公司快速发展。 4、公司投入公益广告战疫情，补充剧集助力芒果内容生态拓展。 5、借助 5G 新技术，开展大芒计划，不断扩大产业链协同，拓宽商业边界。 6、看好全球时代背景下优质娱乐内容出海，5G 时代融媒体发展，看好公司“人才+内容”壁垒和多元商业变现前景。 7、会员及广告业务再创新高，5G 时代芒果生态开启新增长。 8、6 月 19 日，芒果 TV2020 战略发布会公布了多档新综艺，包括《花儿与少年之姐姐的爱乐之程》、《披荆斩棘的哥哥》等，同时推出新芒 S 计划，签约陆川、饶俊、蔡聪、沈文帅等导演、编剧，继续扩充芒果自制剧的制作团队。
三七互娱	002555.SZ	游戏	1、公司修订非公开发行 A 股预案，本次非公开发行股票募集资金总额不超过 45 亿元； 2、公司 2020 年第一季度实现营收 43.43 亿元，同比增长 33.76%，归属于上市公司股东净利润 7.29 亿元，同比增长 60.40%。 3、公司 2019 年爆款游戏频出，2020 年丰富的游戏储备助力业绩增长。 4、公司研发能力持续快速提升，AI 赋能为产品运营提质增效。 5、公司发布非公开发行股票预案。拟募资不超过 45 亿元推进多元化产品战略和云游戏平台建设。 6、看好公司加强研发、精细运营、品类拓展、海外拓展，和游戏生态拓展，看好游戏行业的持续发展和公司的业绩成长。
完美世界	002624.SZ	游戏	1、2020 年 6 月 19 日公司股东减持 2580 万股，占总股本 1.99%。 2 至 2020 年 6 月 1 日，公司股东减持期间已累计减持 2585.12 万股（公司总股本的 2%） 3、截至 2020 年 5 月 31 日，公司累计回购公司股份 57.12 万股（公司总股本的 0.0442%） 4、公司 2020 年第一季度实现营业收入 25.74 亿元，同比增长 26.09%，归属于上市公司股

东净利润 6.14 亿元, 同比增长 26.41%。

5、公司 2019 营收 80.39 亿元, 同比增长 0.07%; 归属于上市公司股东净利润 15.03 亿元, 同比下降 11.92%。

6、短期来看, 春节假期游戏表现优秀, Q2 业绩或延续高增长。

7、中期来看, 蒸汽平台有望 2020 年上线, 开启公司新盈利增长极。

8、长期来看, 公司研发能力优秀, 持续生产高品质游戏能力佳。

9、公司控股股东与北京东富锐进于 2020 年 6 月 12 日签署《股份转让协议》, 以协议转让方式转让其所持的占公司总股本 5% 的股份, 公司发展受到认可度较高且游戏板块投资愈发趋于主流。

10、公司发布 2020 年半年度业绩预告, 预计实现归母净利润 12.4 亿元-12.8 亿元, 同比增长 21.53%-25.45%。

1、公司股东解质公司股份 2535 万股 (公司总股本的 6.33%); 公司股东质押公司股份 520 万股 (公司总股本的 1.3%)。

2、公司 2019 年度实现营业收入 18.82 亿元, 同比下降 1.09%; 归属于上市公司股东净利润 3.61 亿元, 同比增长 15.57%。

3、公司 2020 年一季度实现营业收入 4.91 亿元, 同比增长 9.25%; 归属于上市公司股东净利润 5522.27 万元, 同比增长 78.24%。

4、公司实施 2019 年年度权益分派, 每股派发现金红利 0.15 元 (含税), 共计派发现金红利 6015 万元, 股权登记日为 2020 年 5 月 21 日, 除权日于红利发放日为 5 月 22 日。

5、公司拥有数字阅读内容 50 多万册, 数字内容资源丰富, 品类众多, 能够满足用户各种类别、各种场景的阅读需求, 未来用户渗透率有望进一步提升。

6、公司运营的数字阅读平台拥有大量免费用户, 公司有望通过广告营销等商业化增值业务的开拓, 提高流量运营效率的同时提高数字阅读平台的商业化价值。

7、公司进一步培育精品阅读、K12 教育 (阅读相关) 等潜力业务, 在抖音等短视频平台开设账号, 内容以经典畅销文学类书籍为主, 粉丝数量得到快速增长。

1、公司停止转让子公司乐云小贷股权, 并与关联方锋泰科技合作开展小额贷款相关业务;

2、2020 年 6 月 20 日公司股东减持 2297.71 万股, 占总股本 2%。

3、2020 年 6 月 12 日公司已收到 Grindr 买方约定支付的交割日价款 44.25 亿元人民币 (合 6.21 亿美元), 预计投资收益为 33.76 亿元人民币, 本次交易交割完成, 公司不再持有 Grindr Inc. 的股权。

4、公司将股票期权行权价格调整为 13.484 元每股。

5、公司 2019 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本剔除已回购股份后的 11.49 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.256626 元人民币现金 (含税)。

6、2020 年 6 月 1 日公司股东解除质押公司股份 716.3 万股 (公司总股本的 0.61%)。

7、2020 年第一季公司各项业务发展良好, 公司营业收入 10.09 亿元, 同比增长 17.28%; 归属于上市公司股东的净利润 5.08 亿元, 同比增长 33.95%。

8、公司 2019 年实现营收 36.89 亿元, 同比增长 3.14%; 归属于上市公司股东的净利润 12.80 亿元, 同比增长 27.25%。

9、移动游戏平台 GameArk 与社交娱乐平台闲徕互娱一季度活跃用户和流水显著提升, 预计全年业绩增长显著。

10、公司互联网平台化运作能力强劲, GameArk, Opera 和 Grindr 增长稳健。

11、投资能力强, 持续投中互联网明星公司。早期投资的趣分期、映客、闲徕以及海外的 Opera 和 Grindr, 公司把握了互联网新兴行业发展趋势, 不断获取投资回报。

12、公司发布 2020 年半年度业绩预告, 预计实现归母净利润 34 亿元-36 亿元, 同比增长 478%-512%。

1、公司向特定对象发行股票并在创业板上市, 发行拟募集资金不超过 22 亿元, 发行股票数量不超过 5.27 亿股。

			2、2020年5月28日公司股东本次共解质1.1亿股，占总股本6.27%。 3、公司2019年度实现营业收入26.31亿元，同比下降54.62%；归属于上市公司股东净利润-14.67亿元，同比下降794.55%。 4、公司2020年一季度实现营业收入7.62亿元，同比增长3.64%；归属于上市公司股东净利润1.10亿元，同比增长204.87%。 5、公司实施2019年年度权益分派，向全体股东每10股派0.15元人民币现金(含税)，股权登记日为2020年5月28日，除权除息日为2020年5月29日。 6、调整完毕迎来拐点，定增不超过22亿元助力精品剧战略，2019年起调整策略清库存，2020年成效凸显，2020Q1业绩高速增长，公司定增不超过22亿元加码影视剧和超高清平台，促进业务可持续发展和公司长期战略的实施。 7、影视剧“质与量”双料冠军，构建工业化平台做长跑健将。 8、拟定增募资不超过22亿元获证监会受理，扣除发行费用后的募集资金净额将用于影视剧制作项目、超高清制作及媒资管理平台建设项目及补充流动资金。
东方明珠	600637.SH	广电	1、公司吸收合并涉及的东方明珠集团资产过户取得进展，商标过户及对外股权投资过户工作已完成，土地及房屋的承继过户手续在持续推进中。 2、公司发布公告拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司（暂定名）。 3、公司2019年度实现营业收入123.45亿元，同比下降9.46%；归属于上市公司股东净利润20.43亿元，同比增长1.37%。 4、公司2020年一季度实现营业收入30.98亿元，同比增长20.51%；归属于上市公司股东净利润2.86亿元，同比减少49.16%。 5、公司2015年重组后经过4年整合，业务整合完毕。 6、进军直播带货和MCN：与阿里巴巴合作启动“巨人计划”，构建视频购物平台。 7、大屏在线教育第一入口：公司深耕大屏在线教育多年，合作伙伴已覆盖新东方、学而思在内的20余家国内知名教育品牌，目前上海有140万中小学生，公司是唯一一家能够覆盖上海地区所有大屏的公司，预计未来与教委合作开展业务，且近期会有新产品推出。
视觉中国	000681.SZ	互联网	1、公司股东2020年5月29日解除质押公司股份3000万股（公司总股本的4.28%）。 2、2020年5月28日公司股东解质2000万股，占总股本2.85%。 3、公司2019年度实现营业收入7.22亿元，同比下降27.0%；归属于上市公司股东净利润2.19亿元，同比减少31.81%。 4、公司2020年一季度实现营业收入1.11亿元，同比减少33.0%；归属于上市公司股东净利润2919.37万元，同比下降49.28%。 5、短暂业绩下滑主要系疫情影响和公司网站停运所致。公司毛利率保持稳定，经过整改和疫情影响，2020年整体复苏，中报改善体现。 6、聚主业塑流程重合规，强内容拓客户建生态，公司已走出泥沼引领行业发展机遇。 7、官网整改后已正式运营，携手人民网翻开视觉生态新篇章，牵手人民网，翻开内容建设、版权保护、视觉生态的新篇章，维持看好版权行业的长期发展，看好图片正版化空间，公司与人民网等合作进一步推进行业正版化率。 8、图片市场高增长获国际巨头认可，龙头企业搭“顺风车”，踏准行业节奏，视觉中国已拥有顶尖摄影师和设计师社区集群，看好图片行业付费红利的长期逻辑。
奥飞娱乐	002292.SZ	影视动漫	1、公司预计2020年半年度实现归母净利润4250-5500万元，同比减少138.35%-149.63%。 2、非公开发行募资不超过11亿元，扩产玩具、婴童业务，加速布局主题商业与社交电商渠道。 3、公司作为动漫领域龙头，战略调整后重新聚焦K12的IP内容业务。 4、以IP为核心的商业模式逐渐成熟，主题商业战略全面铺开，室内乐园值得期待。 5、盲盒持续推进，下半年主推K12+“阴阳师”盲盒，进入主流盲盒价格段。 6、积极布局新媒体及线上渠道，非公开发行保障资金投入，疫情后经营改善情况值得期待。 7、公司预计2020年半年度实现归母净利润4250-5500万元，同比减少138.35%-149.63%。

8、7月17日公司控股股东部分股份解除质押，占公司总股本的1.88%。

中文在线	300364.SZ	互联网	1、公司股东本次减持计划已实施完毕，累计减持公司股份560万股（总股本的0.77%）。 2、中文在线成立20载，深耕数字版权内容，营收主要由文化与教育业务构成，文化占比约90%。2018、2019游戏业务资产减值拖累业绩，2020Q1首次一季度盈利，业绩显现拐点。 3、公司原创平台包括17K小说网、汤圆创作、四月天文学网，持续产出优秀作品。首创“全媒体出版”模式，向多终端、全媒体分发数字阅读产品，渠道覆盖三大电信运营商及众多主流阅读平台，为免费阅读提供大量优质内容。 4、公司旗下Chapters互动阅读平台聚焦海外女性用户，2019年注册用户数超1500万，实现收入2.97亿元，同比增长155.99%，已成为中文在线重要增长引擎。2 5、公司自有平台持续产出优质网文，作为内容供应商受益免费阅读发展，互动阅读、网文出海表现亮眼，网文有声值得期待 6、7月13日公司控股股东办理所持股份解除质押，占公司总股本的7.83%。 7、7月14日公司与北京字节跳动网络技术有限公司签订《框架合作协议》，双方从长远合作发展考虑达成成长久业务合作，将围绕音频作品授权使用，主播生态联合打造，音频内容共建，数字版权授权番茄小说等平台使用，知名IP作品授权番茄小说、西瓜视频等平台使用开展合作；持股11.07%股东启迪华创拟通过公开征集受让，协议转让其持有的公司股份不超过7273万股，占公司总股本不超过10%。
吉比特	603444.SH	游戏	1、4月23日，公司披露2020年一季度报，一季度公司实现营收7.4亿元，同比增长46.3%，实现归母净利润3.22亿元，同比增长51%。 2、《问道》长线化运营理念已受到市场认可，上线多年在2019年月均流水仍然超过2亿。《问道手游》自2016年4月正式运营以来，用户规模增长迅速，截至2019年底，《问道手游》累计注册用户数量超过4000万，至今虽上线四年有余，其依然在2019年App Store游戏畅销榜平均排名第28名，并最高至该榜单第5名。 3、公司参股的青瓷游戏旗下的《最强蜗牛》近日上线，一上线便登顶各大应用商店榜单前列。公司今年内或将继续推出《一念逍遥》和《魔渊之刃》等优秀作品，在原有《问道》保持流水稳定增长的同时注入新的业绩增量。 4、公司研发实力雄厚，与研发人员共享产品成果，激励机制助力其不断推出优秀产品。 5、看好未来公司由原有的单一《问道手游》驱动到多种类游戏特别是Roguelike类游戏的全面发展。
掌趣科技	300315.SZ	游戏	1、公司是国内领先移动游戏开发商、发行商和运营商，已自主研发和代理发行了200余款游戏产品。目前公司通过内生加外延的整合、协同，公司的手游及页游产品全面覆盖了卡牌、重度ARPG、休闲、竞速、射击、体育、策略塔防等主流游戏类型，成为行业产品门类全的开发、发行和运营商。《奇迹》IP领衔，公司IP储备丰富，重点游戏经营数据保持较高增速。公司拥有《奇迹》、《拳皇》、《一拳超人》、《魔法门》与《塔防三国志》等多款知名IP。 2、公司的拥有的重点IP《奇迹》系列是由韩国网禅开发的一款MMORPG网络游戏，2002年在中国大陆正式上线运营，玩家反响强烈，并在其后的数年内保持了较高的热度。2018年，《奇迹MU：觉醒》一经上线便冲至榜单首位，目前上线两年有余，《奇迹MU：觉醒》在App Store上的免费RPG游戏榜上仍长期排名前列，并为公司提供较好的现金流。 3、公司2020年计划上线多款新产品，包括《罗兰创世录》、《黑暗之潮》、《街霸：对决》、《那些需要守护的》、《修普诺斯 Hypnos》等；根据TapTap数据，《那些需要守护的》与《修普诺斯》获得了较高的关注。此外，2019年在国内市场火爆的《一拳超人：最强之男》等产品也将陆续上线海外。《一拳超人》系列在海外同样拥有较为广发的粉丝基础，2018年其漫画总销量已突破1400万册，2019年漫单行本销量依然荣登日本前十，出海前景广阔。

资料来源：公司公告、新时代证券研究所

1.4、重点关注：腾讯游戏发布会动态、网红 MCN、网络电影票房、各卫视春夏招商大会、综艺

表3： 2020《腾讯年度发布会》游戏动态

序号	游戏名	简介	预计上线时间
1	画境长恨歌	东方美学诗画解谜游戏	7月16日
2	健康保卫战	健康常识学习	—
3	普通话小镇	腾讯首款语音学习游戏	—
4	见	模拟盲人出行手游	—
5	腾讯扣叮	编程平台	—
6	CFHD 高清竞技大区	公平竞技，诚意之作	即将上线
7	秦时明月世界手游	手握版号 七月测试	预计年底
8	大主宰:大千世界	天蚕土豆深度参与研发，打造十万人同服立体位面体系	—
9	合金弹头 代号:J	天美 xSNK 全新闯关 还原经典	—
10	光与夜之恋	夏目友人帐动画监督打造	—
11	鸿图之下	三国策略作品，UE4引擎打造	—
12	诺亚之心	真星球大世界探索手游	—
13	梦想新大陆	首款虚幻4自由策略回合手游	—
14	妖怪名单之前世今生	S级漫改正版卡牌塔防手游	—
15	从前有座灵剑山	用游戏打开灵剑山	—
16	小森生活	2020年最治愈的模拟经营手游	—
17	街霸:对决	国内首款正版授权手游	—
18	真·三国无双 霸	光荣特库摩授权 正统真三手游	—
19	胡桃日记	表情包少女正版手游	—
20	比特大爆炸	经典飞行射击 全新战斗体验	—
21	俄罗斯方块环游记	国内唯一正版 IP 手游	—
22	格莉斯的旅程	艺术冒险解谜手游	—
23	我的侠客	复古武侠策略 RPG	—
24	螺旋风暴	分钟卡牌即时对战手游	—
25	金属对决	新概念机甲格斗手游	—
26	全球行动	3D 军事即时战略游戏	—
27	龙之谷 2	龙之谷全新大世界手游	—
28	庆余年	余年有幸与君相逢	—
29	全民奇迹 2	奇迹加冕 绽放极致华丽	—
30	代号:三国	马伯庸跨界重塑经典	—
31	征服与霸业	解码人类智慧 跨越百万沙盘	—
32	手工星球	全新星球幻想沙盘手游	—
33	艾兰岛	端手游互通，双端即将到来	—
34	卧龙吟 2	卧龙吟手游续作	—
35	地下城与勇士手游	DNF 手游 2020 动作王者归来	8月12日
36	代号:SYN	光子首款赛博朋克风格主机技术 DEMO	—
37	穿越火线	端游上线地图设计功能、网剧上线	—
38	QQ 炫舞	与杨丽萍合作传承民族舞蹈文化	—
39	王者荣耀	全新篇章三分之地(三国主题)	—
40	新剑侠情缘:缘起忘忧	上线内置恋爱小游戏	9月
41	新天龙八部	与六神磊磊、袁英明合作，打造新副本、新门派	7月

42	天涯明月刀	手游 8 月终极测试、端游携手敦煌弘扬民族传统舞蹈	8 月
43	欢乐斗地主	7 月底彭水苗乡欢乐茶馆落地	7 月
44	QQ 飞车	品牌合作:劳斯莱斯, 全新舞蹈版本。	—
45	和平精英	武装载具上线、海岛 2.0 地图, 增加战壕、坦克等掩体	—
46	天天爱消除	公布 2020 全新休闲生活版图	—
47	跑跑卡丁车	2020 燃擎漂移继续	—
48	荒野乱斗	与 line 开启合作, Lisa 成为全球代言人	8 月

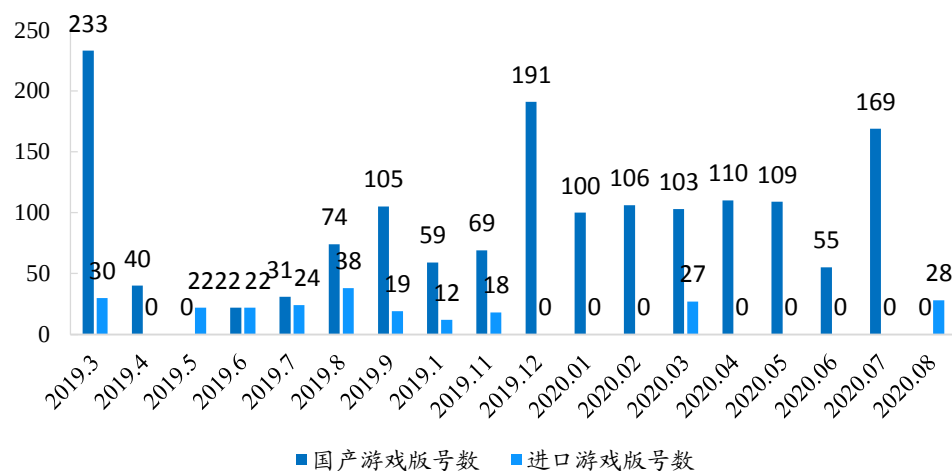
资料来源: 腾讯游戏、新时代证券研究所

表4: 2020 上半年腾讯获得版号游戏一览表

序号	游戏名	游戏类别	时间
1	庆余年	移动	2020 年 6 月 15 日
2	画境长恨歌	移动	2020 年 5 月 11 日
3	不可思议之梦蝶	移动	2020 年 4 月 27 日
4	乱斗之星	移动	2020 年 4 月 8 日
5	天涯明月刀	移动	2020 年 3 月 6 日
6	秦时明月世界	移动	2020 年 2 月 25 日
7	螺旋风暴	移动	2020 年 2 月 10 日
8	光与夜之恋	移动	2020 年 1 月 22 日
9	战歌竞技场	移动	2020 年 1 月 10 日
10	龙之谷 2.	移动	2019 年 12 月 3 日
11	小森生活	移动	2019 年 9 月 24 日
12	彩虹坠入	游戏机-Switch	2020 年 3 月 24 日
13	马力欧卡 J 车 8 豪华版	游戏机-Switch	2020 年 3 月 12 日
14	超级马力欧 奥德赛	游戏机-Switch	2020 年 3 月 12 日

资料来源: 腾讯游戏、新时代证券研究所

根据国家新闻出版广电总局数据显示,7 月 29 日新增过审国产版号数量 57 个。至此,2020 年共计发放版号 779 个。8 月 6 日,进口版号过审 28 个。

图3: 2019 年至今游戏版号情况(个)

资料来源: 国家新闻出版广电总局、新时代证券研究所

根据国家新闻出版署数据,8 月的进口游戏版号包括了多种进口游戏,其中《使命召唤》、《健身环大冒险》等重磅游戏涵盖其中。

表5: 2020 年 8 月进口游戏版号信息汇总

名称	申报类别	出版单位	运营单位	涉及公司
使命召唤手游	移动	深圳市腾讯计算机系统有限公司	深圳市腾讯计算机系统有限公司	腾讯
健身环大冒险	游戏机-Switch	上海电子出版有限公司	上海纳原信息技术有限公司	腾讯
哈利波特：魔法觉醒	移动	广州网易计算机系统有限公司	杭州网易雷火科技有限公司	网易
全面战争：竞技场	客户端	北京中电电子出版社	网易（上海）网络游戏有限公司	网易
另一个伊甸：超越时空的猫	移动	心动网络股份有限公司	心动网络股份有限公司	心动公司
人类跌落梦境	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	心动网络股份有限公司	心动公司
魔法纪录 魔法少女小圆外传	移动	北京畅元国讯科技有限公司	上海幻电信息科技有限公司	哔哩哔哩
零之逆转	移动	北京百度多酷科技有限公司	天津多酷紫桐科技有限公司	百度
地城邂逅：记忆憧憬	移动	上海数龙科技有限公司	上海数龙科技有限公司	世纪华通
暗影旋风	移动	江苏凤凰电子音像出版社有限公司	深圳市创梦天地科技有限公司	创梦天地
星球大战：银河冲突	移动	上海游族信息技术有限公司	上海游族信息技术有限公司	游族网络
巅峰战场	移动	杭州电魂网络科技股份有限公司	杭州电魂网络科技股份有限公司	电魂网络
刀剑神域黑衣剑士：王牌	移动	上海恺英网络科技有限公司	上海恺英网络科技有限公司	恺英网络
俄罗斯方块环游记	移动	北京畅游时代数码技术有限公司	北京畅游时代数码技术有限公司	畅游公司
鸟之交响	客户端	深圳中青宝互动网络股份有限公司	深圳时代首游互动科技有限公司	中青宝
六月衷曲	客户端	深圳中青宝互动网络股份有限公司	北京可梦科技有限公司	中青宝
加勒比海盗：荣耀之海	移动	成都西山居世游科技有限公司	成都西山居世游科技有限公司	金山软件
汤姆猫泡泡团	移动	杭州哲信信息技术有限公司	杭州哲信信息技术有限公司	金科文化
安吉拉爱换装	移动	杭州哲信信息技术有限公司	杭州哲信信息技术有限公司	金科文化
虚构世界	移动、客户端	炫彩互动网络科技有限公司	炫彩互动网络科技有限公司	号百控股
密特拉之星	移动	上海东方明珠文化发展有限公司	上海东方明珠文化发展有限公司	东方明珠
幻兽契约	移动	上海东方明珠文化发展有限公司	上海东方明珠文化发展有限公司	东方明珠
战争星球	移动	北京畅元国讯科技有限公司	北京万盛和泰科技有限公司	

名称	申报类别	出版单位	运营单位	涉及公司
一拳超人正义执行	移动	三辰影库音像出版社有限公司	北京魔游天下科技有限公司	
蓝天飞行队物语	移动	广州谷得网络科技有限公司	北京粒子互娱网络科技有限公司	
境界：斩魂之刃	移动	三辰影库音像出版社有限公司	北京魔游天下科技有限公司	
航海王热血航线	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	成都卓星科技有限公司	
篝火：被遗忘的土地	移动	上海方寸信息科技有限公司	上海汇火文化传播有限公司	

资料来源：国家新闻出版署、新时代证券研究所

根据豆瓣电影，8月下旬将有更多新片上映，共约20余款，9月也有近7部电影定档，新片上映逐步恢复正常。

表6：或将遇见近期上映的电影列表

上映日期	片名	类型	制片国家 / 地区	“豆瓣”想看
8月10日	带你归家	剧情	中国大陆	39人
8月10日	李敏传奇	喜剧 / 动作 / 爱情	中国大陆	32人
8月14日	哈利·波特与魔法石	奇幻 / 冒险	美国 / 英国	66031人
8月14日	悲伤逆流成河	剧情 / 爱情	中国大陆	65982人
8月14日	通往春天的列车	爱情	中国大陆	11076人
8月14日	绝地战警：疾速追击	喜剧 / 动作 / 犯罪	美国	7169人
8月14日	我想静静	喜剧	中国大陆	684人
8月14日	辣警霸王花：澳门行动	剧情 / 喜剧 / 动作	中国香港	185人
8月14日	天下无毒	剧情	中国大陆	71人
8月14日	父亲的回忆	剧情	中国大陆	35人
8月15日	禹神传之王者少年	动画 / 冒险	中国大陆	44人
8月18日	再见，陌生人	剧情 / 悬疑	中国大陆	206人
8月18日	村官不难当	剧情	中国大陆	18人
8月19日	1/2的魔法	喜剧 / 动画 / 奇幻	美国	31606人
8月21日	八佰	剧情 / 历史 / 战争	中国大陆	103522人
8月21日	魔发精灵2	动画 / 奇幻 / 冒险	美国	3441人

上映日期	片名	类型	制片国家 / 地区	“豆瓣”想看
8月21日	北平会馆	悬疑 / 恐怖	中国大陆	488人
8月21日	无疯也起浪	喜剧	中国大陆	354人
8月21日	雪国少年	剧情 / 儿童	中国大陆	21人
8月22日	玻璃盒子	剧情 / 儿童	中国大陆	30人
8月25日	小妇人	剧情 / 爱情	美国	286689人
8月25日	荞麦疯长	剧情 / 爱情	中国大陆	16068人
8月25日	我在时间尽头等你	爱情 / 奇幻	中国大陆	8742人
8月28日	盗梦空间	剧情 / 科幻 / 悬疑	美国 / 英国	298201人
8月28日	漫长的告别	剧情 / 家庭	日本	48342人
8月28日	今生只为遇见你	喜剧 / 爱情	中国大陆	32人
8月28日	倒水湾(戏曲)	戏曲	中国大陆	21人
9月4日	信条	剧情 / 动作 / 科幻	美国 / 英国	72246人
9月5日	半条被子	剧情 / 历史 / 战争	中国大陆	352人
9月8日	你是最美	剧情	中国大陆	12人
9月15日	出走的马蹄	剧情 / 动作	中国大陆	10人
9月18日	红巴山	历史 / 战争	中国大陆	15人
9月22日	世纪之缘	剧情	中国大陆	10人
9月25日	无名狂	动作 / 悬疑 / 武侠	中国大陆	4853人
10月1日	我和我的家乡	剧情 / 喜剧	中国大陆	4241人
10月1日	奇妙王国之魔法奇缘	动画 / 冒险	中国大陆	2281人
10月1日	木兰：横空出世	动作 / 动画	中国大陆	458人
10月1日	海底小纵队：火焰之环	动画 / 奇幻 / 冒险	中国大陆 / 英国	409人
12月12日	小美人鱼的奇幻冒险	动画 / 奇幻 / 冒险	中国大陆	1735人
12月24日	拆弹专家2	动作 / 犯罪	中国大陆 / 中国香港	4457人

资料来源：豆瓣，新时代证券研究所

表7： 2020 年网络电影年度千万票房排行榜 TOP15

排名	片名	类型	票房（万元）	播放平台	出品公司
1	奇门遁甲	古装奇幻	5562（合）	腾讯、爱奇艺	奇树有鱼、项氏兄弟
2	倩女幽魂：人间情	爱情奇幻	4063	腾讯	吾道南来、众乐乐、中广天泽
3	大蛇 2	动作冒险	3320	优酷	优酷、众乐乐、淘梦影业
4	鬼吹灯之龙岭迷窟	动作探险	2956	爱奇艺	新片场、完美影视
5	狙击手	军事动作	2889	爱奇艺	金盾影视、淘梦银汉天河
6	九指神丐	古装武侠	2301	爱奇艺	七娱世纪文化
7	封神榜：妖灭	古装神话	2155	爱奇艺	苏禾影业、映美传媒
8	辛弃疾 1162	动作历史	1908	爱奇艺	美视众乐
9	鬼吹灯之龙岭神宫	动作探险	1906	优酷	新片场、完美影视
10	天狼行动	军事动作	1893	爱奇艺	金盾影视、利达影业
11	巨鳄岛	动作冒险	1801	爱奇艺	新片场、完美影
12	云南虫谷之献王传说	动作冒险	1776	优酷	新片场、中广天泽
13	四平风云	犯罪动作	1730	优酷	大有文化、奇树有鱼
14	大天蓬	动作魔幻	1670	爱奇艺	麦堂娱乐
15	少林寺十八罗汉	功夫武侠	1529	爱奇艺	奇树有鱼、项氏兄弟

资料来源：传媒大眼、新时代证券研究所

表8： 湖南、浙江、东方卫视春夏招商大会招商剧目

	剧名	题材	主演	出品方
2020 浙江卫视置顶 美好大会招商剧目	三叉戟	刑侦剧情片	陈建斌、董勇、郝平	——
	平凡的荣耀	都市职场剧	赵又廷、白敬亭	上海剧酷文化传播有限公司
	正青春	都市情感剧	何润东、洪尧	世纪东耀、乐道互娱、腾讯影业、优视联盟
	人民的财产	政治剧	靳东、闫妮	上海耀客传媒
	拼图	现实题材	王雷、刘涛	公安部宣传局金盾影视文化中心、最高人民检察院影视中心联合出品
	你好检察官	都市职场剧	孙怡、张昊唯	优酷、鲲池影业
	瞄准	年代动作剧	黄轩、陈赫	浙江影视集团、蓝色星空影业、天娱影视、五元文化、睿翔影视
	暴风眼	都市反谍剧	杨幂、张彬彬	嘉行传媒、完美世界
	大江大河 2	当代都市剧	王凯、杨烁、董子健	上海广播电视台、正午阳光、SMG 尚世影业
	小舍得	都市情感剧	宋佳、佟大为	柠萌影视
	落花时节	当代都市剧	雷佳音、源泉、张艺兴	正午阳光
	我是真的爱你	都市情感剧	杜涛、杜淳	浙江东阳浩瀚影视
	在一起	抗议题材时代报告剧	靳东、雷佳音、杨洋	上海广播电视台、耀客传媒、上海尚世影业
	特战荣耀	军旅剧	杨洋、李一桐	耀客传媒、磨铁娱乐、悦凯影视、星煜文化
2020 东方卫视夏季 赏新大会招商剧目	落花时节	当代都市剧	雷佳音、源泉、张艺兴	正午阳光
	小舍得	都市情感剧	宋佳、佟大为	柠萌影业
	三十而已	都市情感剧	江疏影、童瑶、毛晓彤	柠萌影业
	大江大河 2	当代都市剧	王凯、杨烁、董子健	上海广播电视台、正午阳光、SMG 尚世影业
	青簪行	古装探案言情剧	吴亦凡、杨紫	企鹅影视、新丽电视、凤凰联动影业

		叛逆者	年代谍战剧	朱一龙、童谣	爱奇艺、新丽电视
		流金岁月	年代情感剧	刘诗诗、闫妮	新丽电视、瞳盟影视、居正影业；爱奇艺联合出品
		瞄准	年代动作剧	黄轩、陈赫	浙江影视集团、蓝色星空影业、天娱影视、五元文化、睿翔影视
		舌尖上的心跳	都市情感剧	阮经天、宋祖儿	浩瀚娱乐
		正青春	都市情感剧	何润东、洪尧	世纪东耀、乐道互娱、腾讯影业、优视联盟
		了不起的儿科医生	都市医疗剧	陈晓、王子文	长江文化、腾讯影业
		三生有幸遇上你	都市情感剧	黄景瑜、王丽坤	乐视花儿
		若你安好便是晴天	都市情感剧	张翰、徐璐	上海文广影视集团、中影股份、佳和晖映、瀚丽文化、晴朗影视
		平凡的荣耀	都市职场剧	赵又廷、白敬亭	华策克顿剧酷文化
		隐秘而伟大	年代剧	李易峰、金晨	芒果影视、骋亚影视、五元文化、北京广电、新媒诚品、华联映画
		奔腾年代	年代剧	佟大为、蒋欣	愚恒影业、威克传媒、腾讯影业、红珊瑚传媒
		暴风眼	都市反谍剧	杨幂、张彬彬	嘉行传媒、完美世界
		风暴舞	都市谍战剧	陈伟霆、古力娜扎	慈文传媒、爱奇艺、漫美影视
		爱我就别想太多	都市情感剧	陈建斌、李一桐	广目天影视、华娱时代、海星传媒
		幸福触手可及	都市情感剧	黄景瑜、迪丽热巴	万达影视
		情爱的自己	都市情感剧	刘诗诗、朱一龙	华视娱乐
		人民的正义	检察剧	于和伟、韩雪等	金盾影视中心
		二十不惑	都市青春剧	关晓彤、李庚希	柠萌影业
2020	湖南	蜗牛与黄鹂鸟	青春励志剧	张新成、林允	芒果超媒
	卫视	向阳而生	都市话题剧	高伟光、蒋欣	芒果娱乐、万达影视
	春夏	起跑线	都市情感剧	刘涛、李光洁	芒果TV
	生长	湘西纪事	扶贫题材	黄晓明	天娱传媒
	大会	宝贝爸妈	——	李佳航、张佳宁	——
	招商	当天真遇上爱情	都市情感剧	——	芒果娱乐
	剧目	这就是生活	都市情感剧	刘恺威、陈都灵	芒果影视
	青春进行时	青春子衿	古装校园剧	范世錡、吕小雨	芒果超媒
		漂亮的他们	当代都市剧	佟梦实、卜冠今	芒果影视
		哪吒降妖记	古装神话剧	蒋依依、吴佳怡	好酷影视

资料来源：东方卫视、湖南卫视、浙江卫视、新时代证券研究所

1.5、近期政策动态梳理

表9：近期传媒政策梳理

日期	政策简介
2020/8/7	国家电影局、中国科协印发《关于促进科幻电影发展的若干意见》（以下简称《若干意见》），提出将科幻电影打造成为电影高质量发展的重要增长点和新动能，把创作优秀电影作为中心环节，推动我国由电影大国向电影强国迈进。《若干意见》提出了对科幻电影创作生产、发行放映、特效技术、人才培养等加强扶持引导的10条政策措施，被称为“科幻十条”。
2020/8/6	广播电视和网络视听行业标准代号和范围的调整正式获得国家标准化委员会批复。行业标准的名称调整为“广播电视和网络视听行业标准”，行业标准代号保持不变，继续沿用“GY”。行业标准管理范围重新审定为：基础通用标准、制播标准、传输接收标准、管理标准、工程建设标准和其他标准。
2020/7/29	2020年7月29日，国家市场监督管理总局官网发布公告，为加强网络直播营销活动监管，保护消费者合法权益，

	促进直播营销新业态健康发展，依据《电子商务法》《反不正当竞争法》《产品质量法》《食品安全法》《消费者权益保护法》《广告法》《价格法》等相关法律规定，国家市场监督管理总局起草了《市场监管总局关于加强网络直播营销活动监管的指导意见（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。欢迎各有关单位和个人提出修改意见，并于2020年8月28日前反馈市场监管总局。公众可通过以下途径和方式提出意见。
2020/7/17	2020年07月17日，上海国际电影节今天正式发布举办日期和电影节、电视节海报。第二十三届上海国际电影节将于7月25日至8月2日举办，第二十六届上海电视节将于8月3日至8月7日举办。这是2020年年初新冠肺炎疫情发生以来，中国举办的首个重大国际性影视节庆活动。
2020/7/15	发改委等13部门：支持微商电商、网络直播等自主就业，鼓励发展在线教育、线上办公。支持线上多样化社交、短视频平台有序发展，鼓励微创新、微应用、微产品、微电影等万众创新；引导“宅经济”合理发展，促进线上直播等服务新方式规范健康发展；支持微商电商、网络直播等多样化的自主就业、分时就业，鼓励发展基于知识传播、经验分享的创新平台。
2020/7/9	中央广播电视总台近日召开《中央广播电视总台5G媒体应用白皮书（2020版）》终审会。5G白皮书总结了中央广播电视总台基于5G技术，面向4K超高清、VR和移动生产场景的研究和实践成果，是媒体行业首次对于5G技术应用提出的技术规范，为5G技术与媒体生产的深度融合和快速发展打下坚实的基础。5G白皮书面向基于5G网络的4K采集传输、4K移动生产、VR制作分发三类媒体应用，提出的生产流程、技术要求和关键指标描述准确，将5G传输、云计算与媒体生产融为一体，对于5G技术在媒体行业的应用具有重要的指导意义和推动作用。
2020/7/9	近日，浙江省发布第一个直播电商领域标准——《直播电商人才培训和评价规范》，为直播电商从业人员职业生涯规划提供了重要参考。根据文件，直播电商从业人员的技能可以分成初级、中级、高级三档。主播达人可以通过自主申报考核来定级，但申请这三个层级需要分别对应2年、4年和8年的从业年限。此外，申报初级直播电商师需要最低学历为中专。申报中级和高级直播电商师，则根据本人是否拥有大专、本科或硕士学位，分别有更详细的要求。下一步，如果主播想要提高自己的直播电商师等级，则需要通过直播电商专业知识考核和技能实训，通过考核后，将由行业协会与认证机构统一向直播电商人才颁发的职业技能水平证书，并给予对应的测评报告。
2020/7/3	为支持5GSA网络部署，GSMA协会与运营商和供应商展开合作。鉴于中国电信在5GSA技术创新、标准推动、产业推进、商用部署等方面的突出工作成就，GSMA协会确定由中国电信牵头，组织全球5G产业，共同制定《5GSA部署指南》。据了解，《5GSA部署指南》着重梳理全球5GSA产业链发展情况，总结5GSA系统部署经验，深入阐述SA核心技术、部署演进、终端、测试评估、业务应用等焦点问题。该指南的发布无疑会对全球5GSA产业健康发展和SA网络规模部署起到积极重要的推动作用。

资料来源：国家电影局、国家版权局、工信部、广电总局、搜狐网、百度新闻、传媒内参等、新时代证券研究所

2、市场行情分析及展望

2.1、行业估值水平

本周申万传媒行业指数周涨幅-1.39%，最新行业PE（TTM）为50.79倍，低于近5年27.84%的时间，行业PB为2.93倍，低于近五年54.44%的时间。

图4: 传媒行业 PE 近五年变化



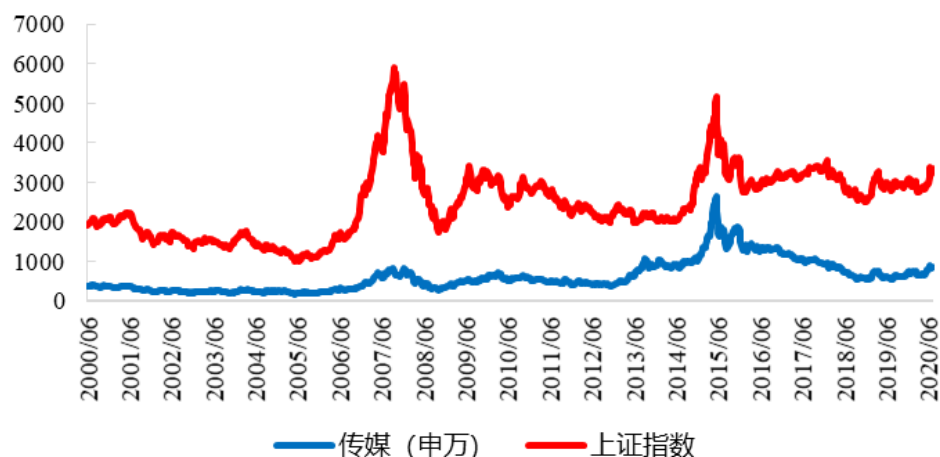
资料来源: Wind、新时代证券研究所

图5: 传媒行业 PB 近五年变化



资料来源: Wind、新时代证券研究所

图6: 申万传媒指数与上证综指走势比较



资料来源: Wind、新时代证券研究所

2.2、行业一周市场回顾

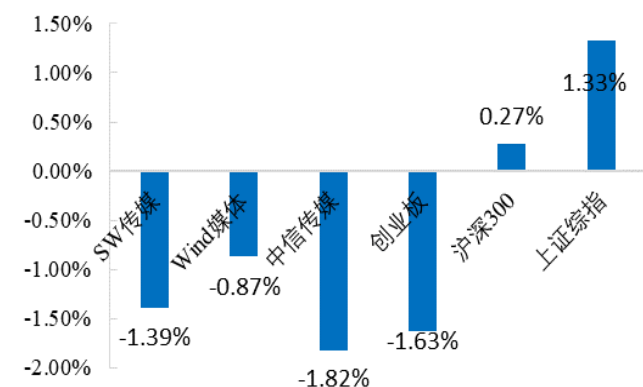
市场行情描述: 上周(8月3日-8月7日), 传媒行业指数(SW)涨幅为-1.39%, 同期沪深300涨幅为0.27%, 创业板指涨幅为-1.63%, 上证综指涨幅为1.33%。传媒指数相较创业板指上涨0.24%。各传媒子板块中, 媒体上涨1.38%, 广告营销上涨-3.65%, 文化娱乐上涨-2.39%, 互联网媒体上涨-1.43%。

表10: A股传媒行业指数(SW)及一周涨跌幅变化对比

时间	SW 传媒	Wind 媒体	中信传媒	创业板	沪深300	上证综指
2020/8/3	2.39%	2.95%	2.47%	2.63%	1.62%	1.75%
2020/8/4	-0.99%	-0.88%	-1.15%	-1.26%	0.09%	0.11%
2020/8/5	0.55%	-0.22%	0.45%	0.97%	0.03%	0.17%
2020/8/6	-1.88%	-1.54%	-2.03%	-1.60%	-0.30%	0.26%
2020/8/7	-1.40%	-1.11%	-1.50%	-2.29%	-1.15%	-0.96%
一周涨跌幅	-1.39%	-0.87%	-1.82%	-1.63%	0.27%	1.33%
收盘指数	845.29	2484.92	3037.53	2749.95	4707.93	3354.04

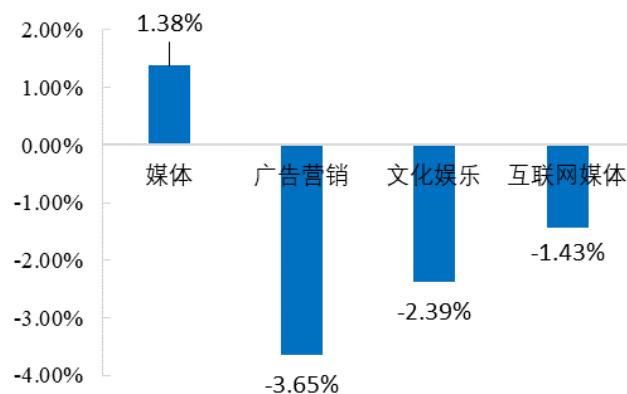
资料来源: Wind、新时代证券研究所

图7： 传媒板块与创业板、沪深 300、上证指数比较



资料来源：Wind、新时代证券研究所

图8： 传媒各子板块周涨跌幅比较



资料来源：Wind、新时代证券研究所

表11： 传媒板块上周涨跌幅前十个股

涨幅前十 (%)			跌幅前十 (%)		
002517.SZ	恺英网络	27.21%	300299.SZ	富春股份	-15.63%
000673.SZ	*ST 当代	18.32%	002131.SZ	利欧股份	-11.52%
300027.SZ	华谊兄弟	15.93%	300364.SZ	中文在线	-11.37%
600633.SH	浙数文化	15.03%	300280.SZ	紫天科技	-8.80%
002712.SZ	思美传媒	13.93%	002602.SZ	世纪华通	-8.51%
603888.SH	新华网	12.32%	300113.SZ	顺网科技	-8.24%
002354.SZ	*ST 天娱	11.86%	300063.SZ	天龙集团	-7.81%
600037.SH	歌华有线	9.64%	300031.SZ	宝通科技	-7.32%
002571.SZ	德力股份	9.43%	002319.SZ	*ST 乐通	-7.25%
300133.SZ	华策影视	7.48%	300494.SZ	盛天网络	-6.93%

资料来源：Wind、新时代证券研究所

2.3、行业重大新闻事件及点评

【影视】

1、万达电影上半年亏损 15.67 亿元 近 400 家影城已复业（一财网）

万达电影 2020 上半年实现营收 19.72 亿元,同比减少 73.93%;净利润亏损 15.67 亿元,同比减少 398.81%。现金流净额、每股收益等一系列财务数据均出现大比例下滑。值得注意的是,在电影业务受限的同时,万达电影在电视剧制作发行上却保持了稳定的销售成绩和市场反馈。其中,《幸福,触手可及》的累计播放量已超过 28 亿次,《怪你过分美丽》位列爱奇艺热播榜前二十。万达电影子公司新媒诚品已于各卫视和视频平台沟通多轮销售、定制等拓展业务,下半年至少有 5 部电视剧预计将陆续播出,包括观众期待值较高的《长安诺》、《大时代》等。

影院复业为上半年受到重创的院线公司带来了转机。复工首周和第二周的周票房分别为 1.1 亿元和 2 亿元,虽和往年的暑期档相比还有较大差距,但在商业大片缺乏和上座率受限的情况下,市场复苏已呈现出较为理想的状态。阿里影业总裁李捷在上海电影节期间表示,大约 1/6 的场次实现了往常 1/5 的票房,这是一个很好的数据。

2、232 家北京影院获 2000 万元疫情专项补贴（新华网）

北京市电影局相关负责人介绍,为全力支持影院纾解生产经营困难,帮助企业

渡过难关，经北京市委宣传部、北京市财政局研究，国家电影事业发展专项资金北京市管理委员会审定，今年北京从电影专项资金中安排 2000 万元资金作为给予影院的疫情专项补贴。

此次疫情专项补贴按照影院 2019 年全年票房产出情况给予资助，适当向受影响较大的中小型影院倾斜。由北京市电影局会同北京市财政局经过前期补贴征集并审核，确定最终可给予补贴的 232 家影院，其中最高的补贴额近 50 万元。

【游戏】

1、心动网络 CEO 黄一孟：游戏社区 TapTap 没资格向优秀内容要分成（每日经济新闻）

目前 TapTap 用户人数月活已经超过 2000 万。平台一方面和应用宝、APP STORE 等平台一样，有渠道属性，比如已经有不少游戏开始独家在 TapTap 上线。另一方面，则是和豆瓣一样，拥有社区属性，平台评分已经杀出一条血路，在手游行业成为最重要的评分标准。

而能够成为标准，更重要的原因是，TapTap 放弃了游戏行业通用的联运模式，不和开发者分成。“TapTap 不是传统渠道，不是大腿，过去不是，现在不是，将来也不会是。”黄一孟向记者表示，TapTap 会坚持这样的模式，不会向开发者收费。这和黄一孟创办 TapTap 的初衷有关。“以前我们做游戏，基本上联运平台唯一的审核标准在于游戏的收入，哪款游戏贡献收入高，就给游戏更好的位置，我们做游戏的会受困扰，因为每时每刻都要跟行业中所有的游戏比谁的收入更高。”黄一孟认为，只看数据说话，而数据考量的就是收入，这对游戏本身的多样性有不好的影响。在黄一孟看来，TapTap 的成长其实也带动了其他游戏平台开始反思到底哪些游戏才是优质内容，到底哪些才是用户想要的，行业整体也有一些思路上的改变。

2、7 月中国厂商应用出海收入：TikTok 排名上升 5 位 FunPlus 为厂商第一（界面新闻）

8 月 7 日，App Annie 发布了 7 月中国厂商及应用出海收入 30 强。榜单显示，PUBG Mobile 继续位列应用出海收入第一。同时，7 月中国厂商出海收入第一名和 2020 年 6 月相比未发生变化，仍为 FunPlus。在中国厂商出海收入方面，7 月前五名分别为 FunPlus、莉莉丝游戏、腾讯、网易和友塔游戏。

值得一提的是，字节跳动的短视频应用 TikTok，在 7 月中国厂商应用出海收入排行榜中上升 5 位，处于榜单第 25 位。同时，字节跳动在厂商出海收入排行榜中位列第 23 位，上升了 3 位。

【广告】

1、2020 年 6 月广告市场刊例收入同比下降 12.6%（CTR 媒介动量）

根据 CTR 媒介智讯的数据显示，2020 年 6 月广告市场整体刊例花费环比增长 1.0%，同比降幅进一步收窄为 12.6%。与去年同期相比，广告市场基本上恢复到了疫情前的水平。从广告渠道表现来看，电梯广告增长明显，海报和 LCD 的同比增长都在 20%以上。其他渠道的同比虽呈现降幅但环比均有提升。

【互联网】

1、特朗普下令 45 天后禁止与抖音海外版和微信进行交易（每日经济新闻）

据新华社消息，美国总统特朗普 6 日签署行政令，称移动应用程序抖音海外版（TikTok）和微信对美国国家安全构成威胁，将在 45 天后禁止任何美国个人或实体与抖音海外版（TikTok）、微信及其中国母公司进行任何交易。此举在美国国内和国际上引发批评和质疑。行政令说，本行政令公布 45 天后，违反此规定的美国个人或实体将面临制裁。但对于如何定义所谓的“交易”，美国商务部长应在行政令发布 45 天后予以明确。

中国外交部发言人汪文斌日前表示，一段时间以来，美方在拿不出任何证据的情况下，泛化国家安全概念，滥用国家力量，无理打压特定的非美国企业，这违背市场经济原则，也违反世贸组织开放、透明、非歧视原则，是赤裸裸的霸凌行径，中方对此坚决反对。

2.4、公司重点新闻公告及点评

2020 年 8 月 3 日

【万达电影】公司发布 2020 年半年度报告：实现营业收入 19.72 亿元，同比减少 73.93%，实现归属于上市公司股东净利润-15.67 亿元，同比减少 398.81%；

【新文化】公司实际控制人签署《股份转让及表决权委托协议》，股份转让完成及表决权委托生效后，拾分自然合计拥有公司 1.4 亿股的表决权（公司总股本的 17.38%），公司实际控制人由杨震华变更为张赛美；

【昆仑万维】公司股东累计减持公司股份 3447.45 万股（公司总股本的 3%）；

【元隆雅图】公司股东累计减持公司股份 63.98 万股（公司总股本的 0.49%）；

【巨人网络】公司累计回购股份 2466.39 万股（公司总股本的 1.22%）；

【宣亚国际】公司股东减持公司股份 216 万股（公司总股本的 1.36%）；

【浙江富润】公司拟转让富润印染 46%股权及富润纺织 51%股权，转让价格为 20139.10 万元，竞买人为公司控股股东富润控股；

【奥飞娱乐】公司非公开发行股票申请获中国证监会受理；

【游族网络】公司控股股东股份继续质押公司股份 2394 万股（公司总股本的 2.61%）。

2020 年 8 月 4 日

【时代出版】公司发布 2020 年半年度报告：实现营业收入 27.37 亿元，同比减少 10.34%，实现归属于上市公司股东净利润 1.07 亿元，同比减少 30.60%；

【中广天择】公司首次公开发行部分限售股上市流通，数量为 6845.01 万股（公司总股本的 52.65%）；

【掌趣科技】公司累计回购公司股份 1334.30 万股（公司总股本的 0.48%）；

【中文在线】公司股东本次减持计划已实施完毕，累计减持公司股份 560 万股（总股本的 0.77%）；

【捷成股份】公司控股股东减持计划提前终止，共计减持公司股份 5728.99 万股（公司总股本的 2.22%）；

【华扬联众】公司拟非公开发行 A 股股票不超过 6928.2 万股（不超过本次非

公开发行前总股本的 30%)，集资金总额不超过 9.09 亿元；

【顺网科技】公司拟于创业板向不特定对象平价发行可转换公司债券，募集资金总额不超过人民币 11 亿元；

【皇氏集团】公司已从宁波智莲收到转让全资子公司盛世骄阳与皇氏食品 100%股权剩余的股权转让款 3.44 亿元，尚未收回的剩余股权转让款为 8657.10 万元及资金占用费 1997.16 万元。

2020 年 8 月 5 日

【江苏有线】公司发布收购报告书：国金网络拟以国有股权无偿划转方式获得公司合计 47.52%流通股股份，并通过表决权委托方式获得合计 9.42%限售流通股股份的表决权，公司控股股东变更为国金网络，实际控制人变更为江苏省人民政府；

【力盛赛车】公司股东累计减持公司股份 224.38 万股（公司总股本的 1.78%）；

【天威视讯】公司拟以公开摘牌方式参与深圳市迪威特文化科技有限公司 25% 股权，拟摘牌价格为 1229.87 万元，如本次摘牌成功，迪威特将成为公司的全资子公司；

【中文传媒】公司下属子公司深圳豫章股权投资基金管理有限公司完成私募基金管理人登记；

【*ST 天娱】公司 2020 年股票期权激励计划授予登记完成，授予数量为 4340 万份（激励计划公告时公司总股本的 4.66%），行权价格为 3.18 元/份。

2020 年 8 月 6 日

【*ST 联合】公司发布 2020 年半年度报告：实现营业收入 2.28 亿元，同比增长 64.57%，实现归属于上市公司股东的净利润 243.61 万元，上年同期为 -998.69 万元；

【掌阅科技】公司股东解质公司股份 2535 万股（公司总股本的 6.33%）；公司股东质押公司股份 520 万股（公司总股本的 1.3%）；

【芒果超媒】公司发布 2019 年年度权益分配实施公告：以公司现有总股本为基数，向全体股东每 10 股派 1 元现金（含税）；

【*ST 瀚叶】公司本次上市流通 4.57 亿股限售股（公司总股本的 14.61%），上市流通日期为 2020 年 8 月 13 日；

【*ST 当代】公司全资子公司盟将威收购星光企业持有的当代陆玖 49% 股权（转让价款为 1.2 亿元）所涉及的股权工商变更事项已办理完成，盟将威持有当代陆玖 100% 股权；

【幸福蓝海】公司股东（江苏广电与广电创投）申请解禁限售股份 3914.68 万股（公司总股本的 10.51%）；

【新文化】公司决定终止本次非公开发行股票事项；

【恺英网络】公司全资子公司绍兴恺趣与腾讯签订《〈暗夜破晓〉独家代理协议》，将手机游戏《暗夜破晓》在中国大陆地区的独家代理权限授予腾讯，合同期限为合同生效日开始，截至授权产品商业化上线满 3 年。

2020 年 8 月 7 日

【浙数文化】公司发布 2020 年半年度报告：实现营业收入 18.62 亿元，同比增长 39.13%，实现归属于上市公司股东的净利润 3.62 亿元，同比增长 11.33%；

【宋城演艺】公司发布 2020 年半年度报告：实现营业收入 2.83 亿元，同比减少 80.04%，实现归属于上市公司股东的净利润 3984.83 万元，同比减少 94.92%；

【华闻集团】公司发布 2020 年半年度报告：实现营业收入 15.54 亿元，同比减少 19.86%，实现归属于上市公司股东的净利润-1.61 亿元，同比减少 421.20%；

【北纬科技】公司发布 2020 年半年度报告：实现营业收入 8521.18 万元，同比减少 2.86%，实现归属于上市公司股东的净利润 817.45 万元，同比减少 2.85%；

【科达股份】公司发布 2020 年半年度报告：实现营业收入 45.39 亿元，同比减少 47.12%，实现归属于上市公司股东的净利润 5564.81 万元，同比减少 35.37%；

【昆仑万维】公司变更经营范围、注册资本（由 11.57 亿元变为 11.73 亿元）并修改《公司章程》；

【金科文化】公司股东减持计划实施完成，累计减持公司股份 6378.33 万股（公司总股本的 1.82%）；

【视觉中国】公司股东解除质押公司股份 600 万股（公司总股本的 0.86%）；

【蓝色光标】公司股东解除质押公司股份 3171 万股（公司总股本的 1.27%）。

3、重要子行业分析和数据跟踪

3.1、游戏：《王者荣耀》持续霸榜，《和平精英》成功登顶

王者荣耀持续霸榜，和平精英在近日成功登顶，《梦幻西游》与《三国志·战略版》多次成功挤入前三。

表12：一周 IOS 游戏畅销榜（2020.08.01-2020.08.07）

日期	第 1 名	第 2 名	第 3 名	第 4 名	第 5 名	第 6 名	第 7 名	第 8 名	第 9 名	第 10 名
2020/8/7	和平精英	王者荣耀	穿越火线	梦幻西游	三国志·战略版	最强蜗牛	率土之滨	三国志幻想大陆	明日之后	荒野乱斗
2020/8/6	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	三国志·战略版	明日之后	三国志幻想大陆	率土之滨	灌篮高手 正版授权 手游	闪耀暖暖	最强蜗牛
2020/8/5	王者荣耀	和平精英	梦幻西游	闪耀暖暖	三国志·战略版	三国志幻想大陆	阴阳师	率土之滨	最强蜗牛	剑与远征
2020/8/4	王者荣耀	和平精英	闪耀暖暖	梦幻西游	三国志·战略版	三国志幻想大陆	率土之滨	最强蜗牛	公主连结 Re	阴阳师
2020/8/3	和平精英	王者荣耀	三国志·战略版	梦幻西游	公主连结 Re	三国志幻想大陆	最强蜗牛	率土之滨	阴阳师	QQ 飞车
2020/8/2	和平精英	王者荣耀	三国志·战略版	梦幻西游	三国志幻想大陆	阴阳师	最强蜗牛	QQ 飞车	新神魔大陆	率土之滨
2020/8/1	王者荣耀	和平精英	三国志·战略版	梦幻西游	阴阳师	最强蜗牛	新神魔大陆	QQ 飞车	三国志幻想大陆	率土之滨

资料来源：七麦数据、新时代证券研究所

表13：一周 IOS 游戏免费榜（2020.08.01-2020.08.07）

日期	第 1 名	第 2 名	第 3 名	第 4 名	第 5 名	第 6 名	第 7 名	第 8 名	第 9 名	第 10 名
2020/8/7	掌门太忙	暴力飞车	猜歌大神	最强答人	王者荣耀	江南百景图	和平精英	中餐厅	爱上消消消	悠长假期
2020/8/6	江南百景图	猜歌大神	暴力飞车	王者荣耀	中餐厅	和平精英	剑侠情缘 2	最强答人	爱上消消消	真红之刃
2020/8/5	剑侠情缘 2	江南百景图	暴力飞车	王者荣耀	猜歌大神	中餐厅	和平精英	最强答人	爱上消消消	真红之刃
2020/8/4	剑侠情缘 2	江南百景图	王者荣耀	和平精英	猜歌大神	爱上消消消	暴力飞车	妖精的尾巴	龙之黎明	光·遇
2020/8/3	江南百景图	王者荣耀	和平精英	猜歌大神	爱上消消消	龙之黎明	妖精的尾巴	未定事件簿	班主任模拟器	光·遇
2020/8/2	江南百景图	王者荣耀	和平精英	猜歌大神	妖精的尾巴	龙之黎明	爱上消消消	班主任模拟器	原始传奇	光·遇
2020/8/1	江南百景图	王者荣耀	和平精英	妖精的尾巴	猜歌大神	龙之黎明	未定事件簿	爱上消消消	深渊觉醒 online	光·遇

资料来源：七麦数据、新时代证券研究所

游戏预约方面，根据 TapTap 数据，catloafbakery 开发的休闲游戏《狐里狐涂》位列第一，腾讯开发的动作游戏《使命召唤手游》与 miHoYo 制作的角色扮演游戏《原神》分别排名第二与第三。

表14: TapTap 预约榜（2020 年 8 月 8 日）

排名	游戏名称	类型	厂商	总预约数
1	狐里狐涂	休闲	catloafbakery	39470
2	使命召唤手游	动作	腾讯	2677530
3	原神	角色扮演	miHoYo	2392571
4	人类跌落梦境	冒险	心动网络	5569811
5	地下城与勇士 M	角色扮演	腾讯	1198326
6	奇门之上	角色扮演	极光计划	129644
7	战魂铭人	动作	凉屋游戏	643006
8	拂晓	卡牌	广州天梯网络科技有限公司	26940
9	《JOJO 的奇妙冒险》手游	角色扮演	盛趣游戏	23795
10	高能手办团	卡牌	盛和游戏	181893

资料来源：TapTap、新时代证券研究所

公司方面，腾讯、网易仍分别位居下载、收入榜第一与第二，Voodoo 下载榜第三，阿里巴巴收入榜排第三。

表15: IOS 平台游戏公司排行榜（2020.08.03-2020.08.08）

	第 1 名	第 2 名	第 3 名	第 4 名	第 5 名	第 6 名	第 7 名	第 8 名	第 9 名	第 10 名
下载 排行	Tencent (腾讯)	NetEase (网 易)	Voodoo	Coconut Island	Jinke Culture - Outfit7 (金科文)	Supercell	AppLovin	SayGames	Playrix	Crazy Labs

第1名	第2名	第3名	第4名	第5名	第6名	第7名	第8名	第9名	第10名
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------

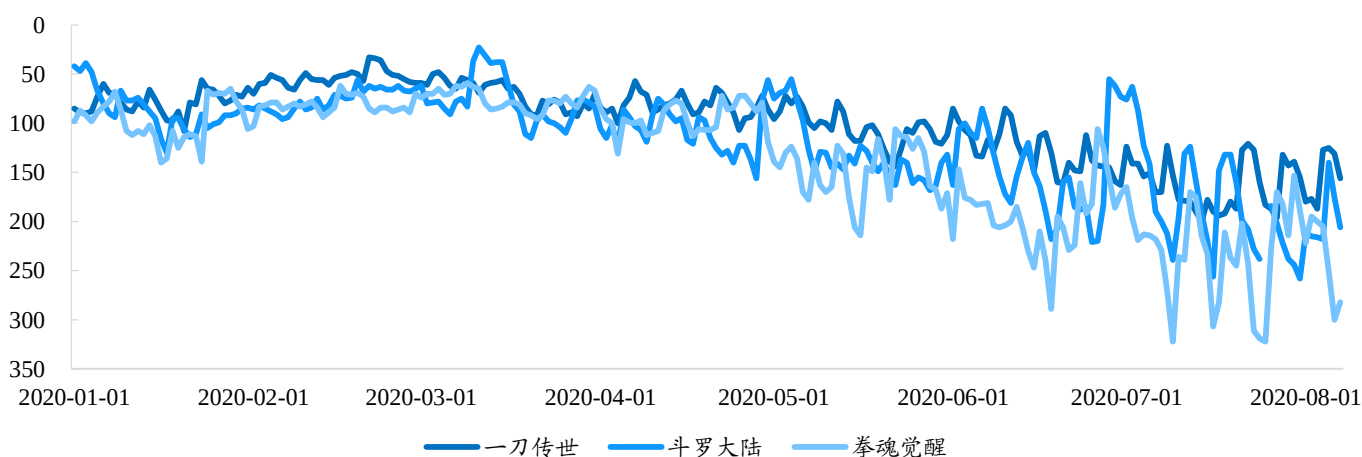
化)

收入 排行	Tencent (腾讯)	NetEase (网 易)	Alibaba Group (阿里 巴巴集团)	Perfect World (完美世界)	Qcplay (青瓷数 码)	Supercell	Friend Times (友 谊时光)	bilibili	miHoYo (米哈游)	Lilith (莉莉 丝)
----------	-----------------	------------------	-------------------------------	-------------------------	----------------------	-----------	----------------------------	----------	-----------------	------------------

资料来源: AppAnnie、新时代证券研究所

【三七互娱: 一刀传世、斗罗大陆、拳魂觉醒】

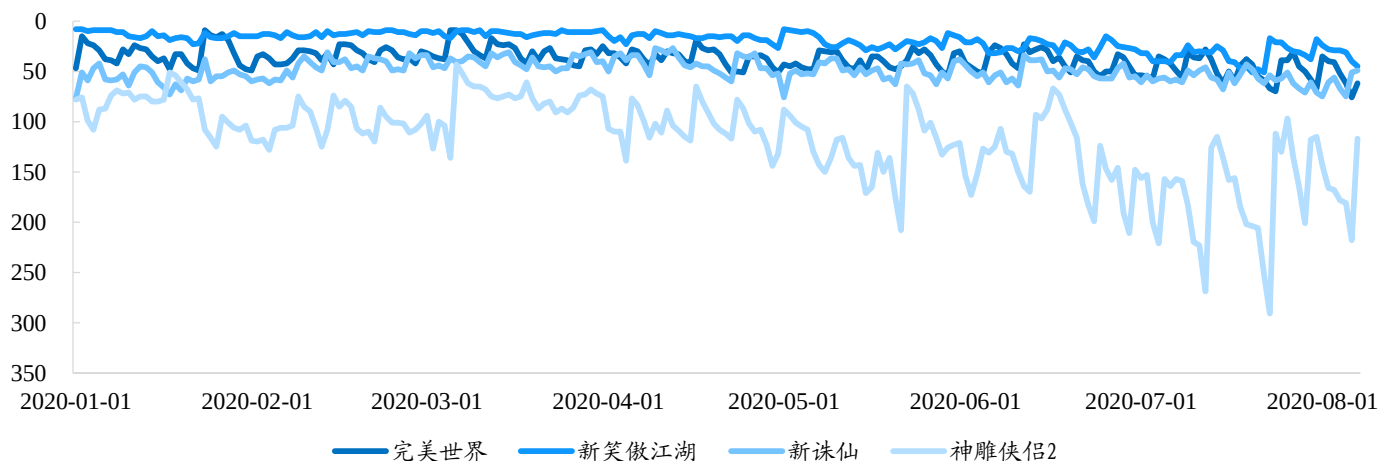
图9: 三七互娱热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势



资料来源: 七麦数据、新时代证券研究所

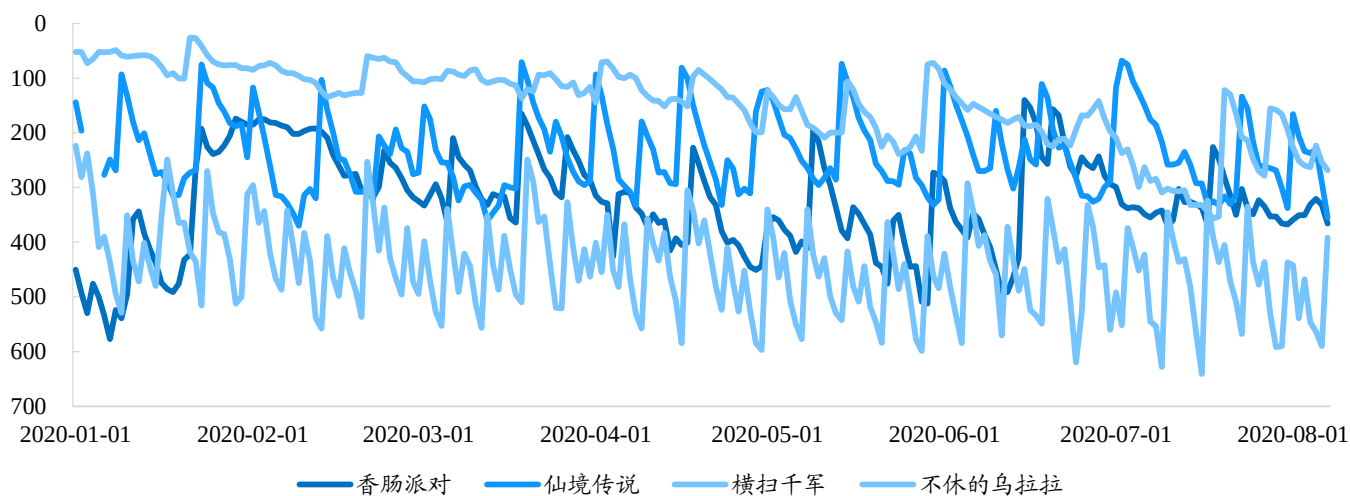
【完美世界: 完美世界手游、新笑傲江湖、新诛仙、神雕侠侣2】

图10: 完美世界热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势



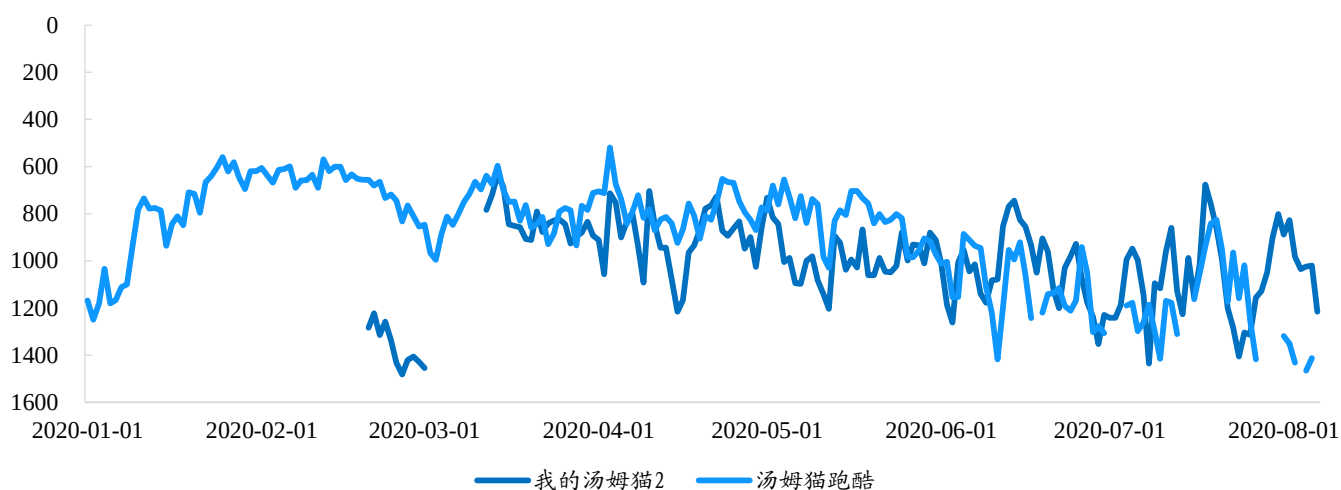
资料来源: 七麦数据、新时代证券研究所

【心动公司：香肠派对、仙境传说、横扫千军、不休的乌拉拉】

图11： 心动公司热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势

资料来源：七麦数据、新时代证券研究所

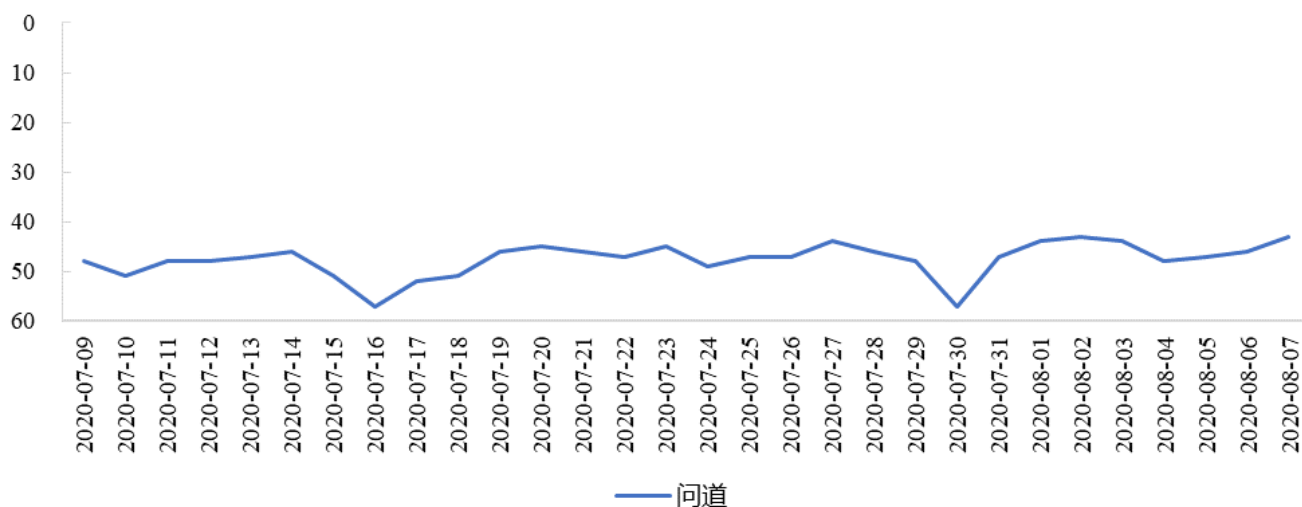
【金科文化：我的汤姆猫 2，汤姆猫跑酷】

图12： 金科文化热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势

资料来源：七麦数据，新时代证券研究所

【吉比特：问道手游】

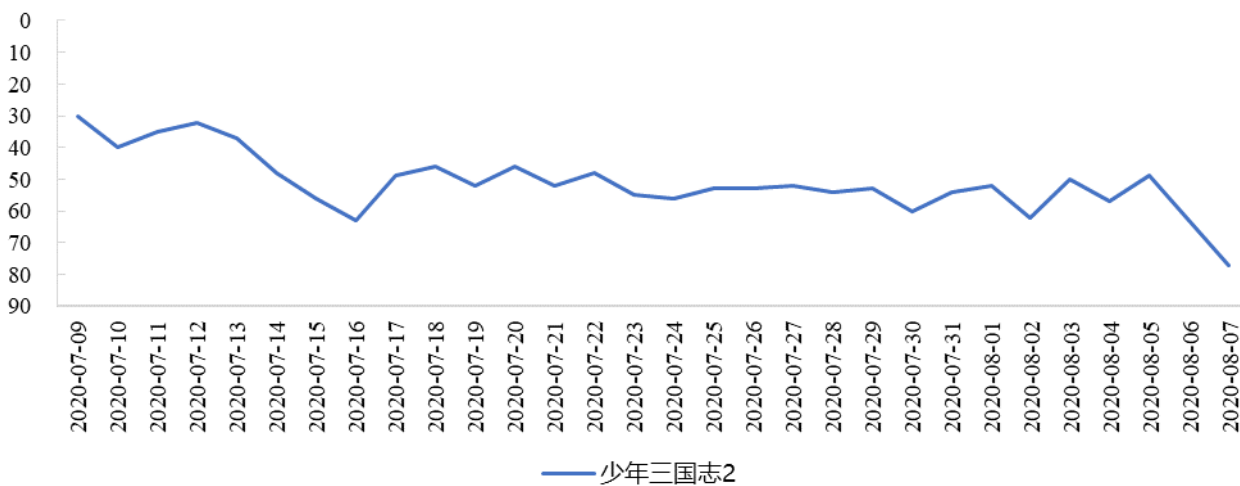
图13： 吉比特热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势



资料来源：七麦数据、新时代证券研究所

【游族网络：少年三国志 2】

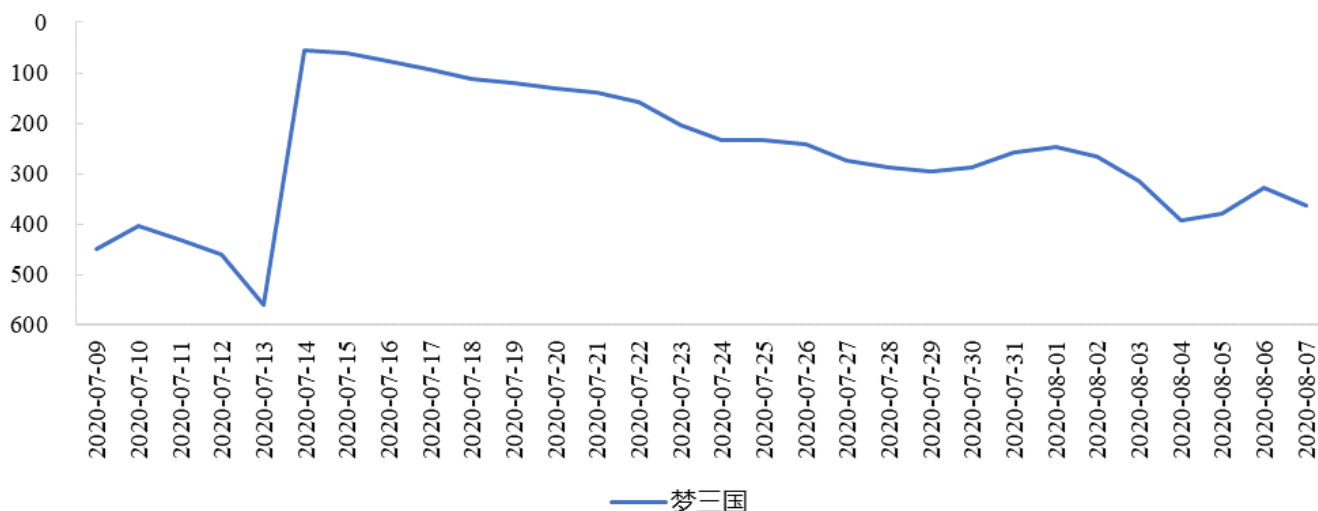
图14： 游族网络热门游戏 IOS 总畅销榜排名趋势



资料来源：七麦数据、新时代证券研究所

【电魂网络：梦三国】

图15：电魂网络热门游戏IOS总畅销榜排名趋势



资料来源：七麦数据、新时代证券研究所

3.2、在线视频：《重启之极海听雷第一季》和《乘风破浪的姐姐》分别位列剧集和综艺榜首

根据骨朵数据,8月3日至8月6日全平台剧集播放热度TOP10中腾讯视频占据4席,其中3部为独播;爱奇艺占据6席,其4部为独播;优酷占据2席。《重启之极海听雷第一季》、《二十不惑》与《三十而已》分别位列前三。

表16：8月3日-8月6日全平台剧集热度排名

排名	名称	上映天数	播放平台	全网热度
1	重启之极海听雷第一季	上映 23 天	爱奇艺、优酷	76.53
2	二十不惑	上映 24 天	爱奇艺	75.85
3	三十而已	上映 21 天	腾讯	74.85
4	漂亮书生	上映 15 天	爱奇艺	65.71
5	大侠霍元甲	上映 10 天	爱奇艺	65.18
6	锦绣南歌	上映 37 天	腾讯	62.24
7	胜算	上映 22 天	腾讯、爱奇艺、优酷	62.22
8	离人新上	上映 8 天	芒果 TV	61.45
9	如此可爱的我们	上映 7 天	爱奇艺	59.12
10	穿越火线	上映 18 天	腾讯	58.93

资料来源：骨朵数据、新时代证券研究所

综艺节目播放热度TOP10中芒果TV占5个,均为独播,腾讯7个,爱奇艺2个,优酷占3个,其中1个为独播。其中,《乘风破浪的姐姐》居首位,《奔跑吧》和《这!就是街舞》分列二三位。

表17：8月3日-8月6日全平台综艺热度排名

排名	名称	上映天数	播放平台	全网热度
1	乘风破浪的姐姐	上映 56 天	芒果 TV	76.85
2	奔跑吧 第四季	上映 77 天	腾讯, 爱奇艺, 优酷	72.56

排名	名称	上映天数	播放平台	全网热度
3	这！就是街舞 第三季	上映 20 天	优酷	68.09
4	青春环游记 第二季	上映 62 天	腾讯, 爱奇艺, 优酷	66.72
5	中餐厅 第四季	上映 7 天	芒果 TV	63.52
6	密室大逃脱 第二季	上映 38 天	芒果 TV	63.19
7	快乐大本营 2020	上映 216 天	芒果 TV	61.63
8	向往的生活 第四季	上映 98 天	芒果 TV	60.18
9	天天向上 2020	上映 215 天	芒果 TV	59.26
10	妻子的浪漫旅行 第四季	上映 62 天	芒果 TV	57.45

资料来源：骨朵数据、新时代证券研究所

3.3、直播电商：主播薇娅热度第一，观看人次达 0.19 亿

直播电商方面，根据直播眼数据显示，主播薇娅夺得本周直播电商热度排行榜第一名，观看量 0.78 亿，观看人数 0.19 亿。第二名为李佳琦 Austin，观看量 0.42 亿，观看人数 0.15 亿。

表18: 8月3日-8月7日全网 TOP10 直播数据

排行	主播	粉丝数	观看次数	观看人数	热度指数	场次
1	薇娅 viya	0.29 亿	0.78 亿	0.19 亿	11.058	5
2	李佳琦 Austin	0.29 亿	0.42 亿	0.15 亿	10.854	5
3	雪梨_Chérie	694.28 万	0.30 亿	0.27 亿	10.811	6
4	Timor 小小疯	0.60 亿	0.23 亿	0.11 亿	10.744	6
5	烈儿宝贝	0.26 亿	0.26 亿	961.95 万	10.665	7
6	陈洁 kiki	877.48 万	0.16 亿	507.45 万	10.591	5
7	祖艾妈	652.11 万	0.16 亿	433.50 万	10.551	5
8	南风 Cheney	0.39 亿	0.15 亿	595.57 万	10.534	5
9	小翔小 BABY	65.23 万	598.45 万	426.25 万	10.305	10
10	恩佳 N	172.62 万	0.16 亿	591.74 万	10.212	6

资料来源：直播眼、新时代证券研究所（截至 2020 年 8 月 7 日）

商品及店铺数据方面，谦寻文化夺得本周直播电商机构排行榜第一名，机构总流量 0.29 亿，直播销售数量 351.45 万，总粉丝数 0.78 亿。第二名为美腕，机构总流量 0.16 亿，直播销售数量 194.66 万，总粉丝数 0.31 亿。

表19: 8月3日-8月7日直播电商机构数据

排行	机构信息	机构指数	机构总流量	直播销售数量	总粉丝数	达人数量
1	谦寻文化	8.745	0.29 亿	351.45 万	0.78 亿	40
2	美腕	8.384	0.16 亿	194.66 万	0.31 亿	6
3	宸帆	8.359	0.29 亿	102.50 万	0.27 亿	6
4	纳斯	8.332	0.16 亿	68.61 万	0.16 亿	96
5	枫宸	8.241	0.11 亿	16.85 万	406.16 万	1
6	甜星	8.174	0.13 亿	11.41 万	187.20 万	21
7	宇佑文化	8.161	637.43 万	48.26 万	706.27 万	18
8	构美	7.991	706.55 万	36.00 万	0.20 万	128
9	蚊子会	7.979	497.51 万	12.99 万	948.71 万	50
10	优娃	7.878	540.86 万	6.95 万	221.30 万	28

资料来源：直播眼、新时代证券研究所（截至 2020 年 8 月 7 日）

3.4、在线阅读：《诡秘之主》持续霸榜，《柯学验尸官》与《征服异界从游戏开始》登顶男女频热门周榜

网络文学方面，根据橙瓜网数据，截至 8 月 7 日，《诡秘之主》持续霸占连载排行榜首位，《剑来》、《第一序列》分列第二、三位。根据优书网数据，《柯学验尸官》登顶男频热门榜，评分 6.6，《征服异界从游戏开始》登顶女频热门周榜，评分 7.9。

表20：橙瓜网连载排行榜 TOP10 数据（截至 2020 年 8 月 7 日）

排名	分类	作品	作者	首发网站	评分
1	奇幻	诡秘之主	爱潜水的乌贼	起点中文网	8.4
2	仙侠	剑来	烽火戏诸侯	纵横中文网	8.4
3	都市	第一序列	会说话的肘子	起点中文网	8.2
4	现实主义题材	网络英雄传	郭羽、刘波	咪咕阅读	8.1
5	军事	零点	驃骑	阿里文学	8.1
6	都市	无字江山	小神	逐浪网	8.1
7	言情	最佳词作	空留	咪咕阅读	8.1
8	言情	凤唳江山	晓云	咪咕阅读	8.1
9	言情	王的女人谁敢动	拈花惹笑	红薯中文网	8.1
10	都市	鉴宝金瞳	七宝琉璃	咪咕阅读	8.1

资料来源：橙瓜网、新时代证券研究所

表21：优书网热门周榜 TOP10 数据（截至 2020 年 8 月 7 日）

男频热门书籍排行				女频热门书籍排行			
排名	作品	作者	评分	排名	作品	作者	评分
1	柯学验尸官	河流之汪	6.6	1	征服异界从游戏开始	爱吃辣鸡粉	7.9
2	我一生经历三千主角	丹尼尔秦	6.8	2	她是纯爱文女配[快穿]	花木柔	6.3
3	绍宋	榴弹怕水	7.2	3	这膝盖我收下了	江山沧澜	7.1
4	重生致岁月风云	闹闹不爱闹	7.2	4	她成为了魔王的遗产	出鞘	8.6
5	宇智波的逆袭	燕鹊	6.3	5	论抽卡，我从来没输过	暮寒公子	7.5
6	拼搏年代	白色十三号	7	6	女皇攻略	若然晴空	7.2
7	黑色密码	三脚架	6.5	7	地球玩家[无限]	爱小说的宅叶子	7.4
8	诡秘地海	狐尾的笔	7.4	8	文学入侵	鹿门客	8.3
9	火热的年代	富春山居	7.1	9	影帝他妹三岁半	江月年华	7.9
10	诡秘之主	爱潜水的乌贼	8.7	10	[柯南]手一滑选了黑暗组织	千手扉间	8.1

资料来源：优书网、新时代证券研究所

3.5、网络电影：《十三猎杀》、《征途》、《沙海烛龙》位列前三

网络电影热度排名情况，根据骨朵数据，截至 8 月 7 日，爱奇艺平台播出的《十三猎杀》上映 5 天，热度榜第一；《征途》上映 14 天，热度排名第二；《沙海烛龙》上映 7 天，热度排名第三。热度前十的网络电影中，腾讯视频平台占 2 部，均为独播；爱奇艺平台占 8 部，均为独播。

表22：8 月 3 日-8 月 7 日网络电影热度排行

排名	名称	上映天数	上映平台	全网热度
----	----	------	------	------

排名	名称	上映天数	上映平台	全网热度
1	十三猎杀	上映 5 天	爱奇艺	48.87
2	征途	上映 14 天	爱奇艺	45.94
3	沙海烛龙	上映 7 天	爱奇艺	45.02
4	卧鱼	上映 9 天	爱奇艺	39.67
5	迷毒之天命圈	上映 3 天	腾讯	37.17
6	镇魂歌	上映 12 天	爱奇艺	34.63
7	女村医	上映 84 天	爱奇艺	33.45
8	特别有种：致命	上映 6 天	腾讯	33.26
9	狙击手	上映 155 天	爱奇艺	33.04
10	定海神针	上映 51 天	爱奇艺	31.11

资料来源：骨朵数据、新时代证券研究所

4、上周报告及调研回顾

4.1、掌趣科技（300315.SZ）业绩点评（发布日期：2020 年 8 月 2 日）

【新时代传媒】掌趣科技（300315.SZ）：移动游戏龙头归来，多个国际化 IP 引领海内外业务协同发展

公司是国内领先移动游戏开发商、发行商和运营商

公司成立于 2004 年 8 月，主营业务包括移动游戏、互联网页面游戏及其周边产品的产品开发、代理发行和运营维护，已自主研发和代理发行了 200 余款游戏产品。目前公司通过内生加外延的整合、协同，公司的手游及页游产品全面覆盖了卡牌、重度 ARPG、休闲、竞速、射击、体育、策略塔防等主流游戏类型，成为行业产品门类全的开发、发行和运营商。

《奇迹》IP 领衔，公司 IP 储备丰富，重点游戏经营数据保持较高增速

公司拥有《奇迹》、《拳皇》、《一拳超人》、《魔法门》与《塔防三国志》等多款知名 IP。公司运营模式主要采取自主运营与第三方运营，对应外部运营商主要有腾讯等其他知名公司。公司的拥有的重点 IP《奇迹》系列是由韩国网禅开发的一款 MMORPG 网络游戏，2002 年在中国大陆正式上线运营，玩家反响强烈，并在其后的数年内保持了较高的热度。2018 年，《奇迹 MU：觉醒》一经上线便冲至榜单首位，目前上线两年有余，《奇迹 MU：觉醒》在 App Store 上的免费 RPG 游戏榜上仍长期排名前列，并为公司提供较好的现金流。

未来公司产品线品类丰富，《一拳超人》出海前景广阔

公司 2020 年计划上线多款新产品，包括《罗兰创世录》、《黑暗之潮》、《街霸：对决》、《那些需要守护的》、《修普诺斯 Hypnos》等；根据 TapTap 数据，《那些需要守护的》与《修普诺斯》获得了较高的关注。此外，2019 年在国内市场火爆的《一拳超人：最强之男》等产品也将陆续上线海外。《一拳超人》系列在海外同样拥有较为广发的粉丝基础，2018 年其漫画总销量已突破 1400 万册，2019 年漫单行本销量依然荣登日本前十，出海前景广阔。

看好公司未来游戏产品线及出海业务，首次覆盖给予“强烈推荐”评级

公司未来产品线品类丰富，出海前景广阔，我们预计 2020 年至 2022 年公司的归母净利润分别为 6.51 亿、10.24 亿、12.84 亿；EPS 分别为 0.24、0.37、0.47；对

应 PE 分别为 33、21、17。首次覆盖给予“强烈推荐”评级。

4.2、影视行业复工跟踪专题报告三（发布日期：2020 年 8 月 4 日）

【新时代传媒】影视行业复工跟踪专题报告三：曙光已现，定档新片不断增多，院线复工已过六成

复工第二周约 60%的影院已常态复工，上海电影节圆满举办

7 月 20 日到 7 月 26 日影院复工首周，总票房突破一亿。复工第二周，票房数据加速向好。7 月 27 日至 8 月 2 日，全国票房近 2 亿元，复工率约 60%，当下总计复工 7206 家，8 月 2 日一日票房就超过 5000 万元。随着新片定档数量的增多，或在 8 月底前可以完成大部分影院的复工，当前时间点应把握影视板块投资机遇，拉长到 2021 年具有突出性价比。

《八佰》领衔大片定档，十一档期票房可期

复工后第一部备受关注的过审影片为《信条》。《信条》导演是由曾执导《蝙蝠侠：黑暗骑士》、《盗梦空间》、《星际穿越》等口碑票房双收影片的著名导演克里斯托弗·诺兰担任，7 月 29 日，该片中国大陆版过审。8 月 2 日《八佰》定档。《八佰》导演由曾执导《厨子戏子痞子》、《老炮儿》等影片的管虎担任，在经历了数次跳票后，定档 8 月 21 日，目前“想看”人数超过 30 万。

政策端扶持，下半年有望看到更多鼓励性政策

自 3 月底以来，各类优惠政策和行业公约等陆续发布，主要涉及减税、融资和共同倡议等方面。4 月 3 日，国家电影局发布公告，研究推出免征电影事业发展专项资金以及其他财税优惠政策，4 月 29 日，电影局通过积极协调出租方减免租金及电影贷款贴息的方式，进一步减轻院线经营压力。5 月 8 日国务院指出要在落实防控措施的前提下，采取预约、限流等方式，开放包括影剧院在内的密闭式娱乐休闲场所，将新冠肺炎疫情防控工作定义为“常态化”。未来，影视扶持政策或将继续加码，促进行业恢复元气。

投资建议

我们认为，目前院线复工率加速上升，新片不断定档，市场关注度逐渐升温，未来影视板块有望进入加速复苏状态，并反映到 2020H2 的环比业绩大增，建议重点关注。受益标的包括：万达电影、横店影视、上海电影、光线传媒、华策影视、北京文化、华谊兄弟等。

5、一级市场投资动态

表23: 上周(周一至周五)国内融资/并购事件

获投时间	获投资公司	所属领域	轮次	投资金额	投资者
2020/8/7	Epic Games	游戏	战略投资	17.8 亿美元	索尼, Baillie Gifford, KKR, Fidelity Management and Research Company, Lightspeed Venture Partners, T. Rowe Price
2020/8/7	Dapper Labs	游戏	战略投资	1200 万美元	Spencer Dinwiddie
2020/8/7	Wolf3D	游戏	种子轮	130 万美元	Trind Ventures, Presto Ventures, Koha Capital, Spring Capital, Contriiber Ventures
2020/8/7	MCH Group	广告营销	战略投资	未透露	Lupa Systems
2020/8/7	脸脸	电子商务	战略投资	1 亿人民币	未透露
2020/8/6	French Connection	电子商务	战略投资	1500 万英镑	Hilco Capital
2020/8/6	Fanslink	电子商务	Pre-A 轮	数百万美元	活水资本(领投)
2020/8/5	复苏之风	广告营销	Pre-A 轮	数百万人民币	煮石科技、渠道投资
2020/8/5	Shoptline	电子商务	A 轮	2000 万美元	欢聚时代、亦联资本
2020/8/5	Yotpo	电子商务	E 轮	7500 万美元	Access Industries, Vertex VENTURES, Bessemer Venture Partners, Hanaco Venture Capital
2020/8/4	有播	文娱传媒	天使轮	1000 万人民币	丰厚资本
2020/8/4	Farmers Business Network	社交网络	E 轮	2.5 亿美元	Balyasny Asset Management LP, Mandi Ventures, Lupa Systems, Ron Shaich, DBL Partners, 淡马锡, Rowe Price Associates, Inc., GV, Expanding Capital, Kleiner Perkins, BlackRock, Baron Capital Group
2020/8/3	Firescore Interactive	游戏	战略投资	50 万美元	CrazyLabs
2020/8/3	迷鹿音乐	文娱传媒	A+轮	数千万人民币	峰瑞资本
2020/8/3	界面新闻	文娱传媒	C 轮	5 亿人民币	中国互联网投资基金, 上海徐汇国有资产投资(集团)有限公司, 华闻传媒

资料来源: 桔子 IT、新时代证券研究

6、并购重组与股权激励

表24: 近 12 个月并购重组进展情况统计

证券代码	证券简称	首次公告日	实施进度	交易标的	定增价格	最新收盘价	募集金额(万元)
300051.SZ	三五互联	2020-02-12	董事会预案	上海婉锐 100%股权	7.24	12.84	-
300571.SZ	平治信息	2020-01-17	董事会预案	深圳兆能 49.00%股权;杭州悠书 49.00%股权;杭州云悦读 100%股权	50.50	53.33	50,909.99
300063.SZ	天龙集团	2019-12-11	董事会预案	睿道科技 100%股权	3.09	3.61	-
000156.SZ	华数传媒	2019-10-31	董事会预案	浙江华数 91.70%股权;宁波华数 100%股权	8.89	11.93	-

资料来源: Wind、新时代证券研究所

表25: 近 6 个月股权激励统计

代码	名称	预案公告日	方案进度	激励标的物	激励总数(万股/万份)	占总股本比例(%)	期权初始行权价格
----	----	-------	------	-------	-------------	-----------	----------

代码	名称	预案公告日	方案进度	激励标的物	激励总数（万股/ 万份）	占总股本比例 （%）	期权初始行权价格
300418.SZ	昆仑万维	2020/8/1	董事会预案	股票	6249	5.3273	13.49
002315.SZ	焦点科技	2020/7/31	董事会预案	期权	1578.6	5.1673	15.05
002605.SZ	姚记科技	2020/7/28	董事会预案	期权	310.5	0.7756	34.78
002605.SZ	姚记科技	2020/7/28	董事会预案	股票	20	0.05	17.4
002354.SZ	*ST 天娱	2020/6/3	实施	期权	4340	4.6559	3.18
300295.SZ	三五六网	2020/4/29	董事会预案	股票	146.30	0.7595	6.45
300031.SZ	宝通科技	2020/4/16	董事会预案	期权	1750.00	4.4106	20
300785.SZ	值得买	2020/4/7	董事会预案	股票	79.51	1.4908	72.79
600633.SH	浙数文化	2020/4/3	董事会预案	期权	1300.00	0.9985	9.71
603000.SH	人民网	2020/3/17	董事会预案	股票	718.28	0.6496	10.82
300364.SZ	中文在线	2020/3/7	董事会预案	期权	3636.48	5	3
002292.SZ	奥飞娱乐	2020/3/4	董事会预案	期权	1034.00	0.7619	8.46
300556.SZ	丝路视觉	2020/2/15	董事会预案	股票	295.00	2.5613	8.53
300556.SZ	丝路视觉	2020/2/15	董事会预案	期权	490.50	4.2587	17.05
603729.SH	龙韵股份	2019/12/25	股东大会通过	期权	581	6.2247	15.83

资料来源：Wind、新时代证券研究所

7、风险提示

疫情变化、5G 技术发展不及预期、商誉风险，业绩不及预期、行业竞争加剧、监管变化等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

马笑，华中科技大学硕士，2017年加入新时代证券，传媒互联网行业组长。5年文化传媒互联网实业和投资经验，擅长自上而下把握行业机会，政策解读、产业梳理；自下而上进行个股选择，基本面跟踪研究；担任过管理咨询顾问、战略研究员、投资经理等岗位。2018年东方财富&Choice·中国最佳分析师传媒行业第一名；2019年每市组合传媒行业第三名。

陈磊，伦敦大学玛丽女王学院理学硕士，2020年加入新时代证券，多年证券行业从业经验，具备买方与卖方复合行业研究经历，紧密跟踪传媒行业上市公司，注重实战与前瞻性研究。

投资评级说明

新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：

：

推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

北京	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649
	邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕筱琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258
	邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn
广深	吴林蔓 销售总监
	固话：0755-82291898
	邮箱：wulinman@xsdzq.cn

联系我们

新时代证券股份有限公司 研究所

北京：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼

邮编：100086

上海：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>

考研资料：数学、英语、政治、管综、西综、法硕等（整合各大机构）

英语类：四六级万词班专四专八雅思等

财经类：初级会计、中级会计、注册会计师、税务师、会计实操、证券从业、基金从业、资产评估、初级审

公务员：国考、省考、事业单位、军队文职、三支一扶微信 2270291360

银行：银行招聘、笔试、面试

教师资格：小学、中学、教师招聘面试

建筑：一建、二建、消防、造价

法考：主观题、客观题

多平台网课：涵盖职场、办公技能、编程、文案写作、情感心理、穿搭技巧、理财投资健身减肥摄影技术等优质内容

精选资料：Excel 教程、PPT 模板、简历模板、PS 教程、PPT 教程、素描、烹饪、小语种、CAD 教程、PR 教程、UI

课程、自媒体、写作、计算机二级、钢琴、Python、书法、吉他、kindle 电子书、演讲.....持续更新中...

押题：提供考前冲刺押题（初级会计、中级会计、注册会计师、一建、二建、教资、四六级、证券、基金、期货等等），麻麻再也不用担心我考不过了。

资料领取微信：1131084518

行业报告：20000 份+持续更新

英语四六级备考资料	计算机二级备考资料	150 所高校考研专业课资料
两小时搞定毛概马原思修近代史纲	高数(微积分)+线性代数+概率论	素描 0 基础入门教程
教师资格证全套备考资料	普通话考试资料礼包	书法教程微信 2270291360
大学生英语竞赛备考资料	大学生数学竞赛备考资料	1000 份各行业营销策划方案合集
挑战杯/创青春/互联网+竞赛资料	电子设计竞赛必备资料	街舞 0 基础入门教程
托福雅思备考资料	大学物理学科攻略合集	动漫自学教程
SCI 最全写作攻略	TEM4/TEM8 专四专八备考资料	教师资格证面试试讲万能模板
360 份精美简历模板	数学建模 0 基础从入门到精通	100 套快闪 PPT 模板
Vlog 制作最全攻略	超强 PR 模板	42 套卡通风 PPT 模板
PS 零基础教程微信 1131084518	PS 高级技能教程	63 套酷炫科技 PPT 模板
好用到极致的 PPT 素材	128 套中国风 PPT 模板	32 套 MBE 风格 PPT 模板
327 套水彩风 PPT 模板	295 套手绘风 PPT 模板	54 套毕业答辩专属 PPT
196 套日系和风 PPT 模板	82 套文艺清新 PPT 模板	57 套思维导图 PPT 模板
163 套学术答辩 PPT 模板	53 套北欧风 PPT 模板	34 套温暖治愈系 PPT 模板
118 套国潮风 PPT 模板	30 套仙系古风 PPT	126 套黑板风 PPT 模板
114 套星空风格 PPT 模板	192 套欧美商务风 PPT 模板	42 套绚丽晕染风 PPT
50 套精美 INS 风 PPT 模板	56 套水墨风 PPT 模板	137 套清爽夏日风 PPT 模板
98 套森系 PPT 模板	25 套简约通用 PPT 模板	记忆力训练教程
300 套教学说课 PPT 模板	123 套医学护理 PPT 模板	AE 动态模板微信 2270291360
毕业论文资料礼包	教师资格证重点笔记+易错题集	表情包制作教程
吉他自学教程（送 6000 谱）	钢琴自学教程（送 1000 谱）	区块链从入门到精通资料
2000 部 TED 演讲视频合集	Excel 从入门到精通自学教程	单片机教程
230 套可视化 Excel 模板	1000 款 PR 预设+音效	1000 份实习报告模板
手绘自学教程微信 1131084518	单反从入门到精通教程	人力资源管理师备考资料
英语口语自学攻略	粤语 0 基础从入门到精通教程	证券从业资格考试备考资料
日语自学教程	韩语自学教程	PHP 从入门到精通教程
法语学习资料	西班牙语学习资料	炒股+投资理财从入门到精通教程
全国翻译专业资格考试备考资料	BEC 初级+中级+高级全套备考资料	大数据学习资料
SPSS 自学必备教程	Origin 自学必备教程	会计实操资料
LaTeX 全套教程+模板	EndNote 教程+模板	小提琴 0 基础入门自学教程
GRE 超全备考资料	200 份医学习题合集	司考备考资料

上万 GB 教学资料 (均全套, 非杂乱) 免费领取微信 1131084518

《闪电式百万富翁》实战版+升级版

易经+道德经+易学名师全集+风水学+算命学+起名+++等等 (全套 1000 多 GB)

心理学+NLP 教练技术+精神分析+亲子家庭教育+催眠+++等等 (更新超 2000GB)

大学-已更新至 9333 个课程+高中+初中+小学-全套资料 (超过 2 万 GB)

陈安之	曾仕强	马云	杜云生	翟鸿燊	刘一秒	俞凌雄
王健林	余世维	雷军	周文强	安东尼罗宾	董明珠	李嘉诚
徐鹤宁	冯晓强	李践	刘克亚	罗伯特清崎	戴志强	李伟贤
苏引华	史玉柱	李强	俞敏洪	杰亚伯拉罕	周鸿祎	唐骏
梁凯恩	陈永亮	傅佩荣	贾长松	易发久	李彦宏	湖畔大学
李开复	慕泉	悟空道场	魏星	姬剑晶	其他名师全集	其他资料下载
王兴	王智华	智多星	陈文强	周导		微信 2270291360
泡妞	撩汉	泡仔	房中术	性福课		泡妞撩汉性福合集

注: 太多了, 无法全部一一列出。。。

全套专题系列【微信 1131084518】

记忆力训练	形象礼仪	健康养生	企业管理	沟通技巧
演讲与口才	经理修炼	MBA 讲座	时间管理	战略经营
企业文化	销售心理	管理素质	国学讲座	执行力
团队管理	领导艺术	员工激励	潜能激发	谈判技巧
绩效管理	薪酬管理	43 份直销制度	电话销售	人力管理
客户服务	创业指南	市场营销	餐饮管理	保险讲座
品牌营销	酒店管理	汽车 4S 店	众筹资料	销售技巧

兴趣爱好:	钓鱼教程	魔术教学	炒股教学	美术教学	书法教学
音乐乐器:	萨克斯教学	电子琴教学	小提琴	古筝教学	钢琴教学
	吉他教学				
体育运动:	篮球教学	足球教学	羽毛球教学	乒乓球教学	太极拳教学
	围棋教学	高尔夫球			
生活实用:	插花教学	茶艺-茶道	唱歌教学	单反相机摄影	毛线编织
	小吃+美食				
语言学习:	英语				
电脑 IT:	办公 office	PS 美工教学			

暗号: 666

免费领取资料微信

1131084518

微信1131084518

撩汉liaohan.net

最好资源zuihaoziyuan.com



如果群里报告过期

请加**微信**联系我索取最新

- 1、每日微信群内分享**7+**最新重磅报告;
- 2、每日分享当日**华尔街日报、金融时报**
- 3、**如果看到群里报告过期了，请扫码联系**
- 4、行研报告均为公开版，权利归原作者所有，仅分发做内部学习

扫一扫二维码后台回复 加群

加入“研究报告”微信报告群。

